Bausparkasse Wüstenrot Aktiengesellschaft

Debt Issuance Programme

(the "**Programme**")

Under the Programme, Bausparkasse Wüstenrot Aktiengesellschaft (the "**Issuer**"), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may issue debt securities as further specified in the relevant final terms (the "**Final Terms**") in series (each a "**Series**") and tranches (each a "**Tranche**") in the German and/or English language under Austrian law. The Programme foresees three different options of Terms and Conditions (as defined herein) providing either for (i) a fixed interest rate; (ii) a floating interest rate; or (iii) a fixed-to-floating interest rate, under which (a) covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) (the "**Covered Bonds**"); (b) preferred senior notes (the "**Preferred Senior Notes**"); (c) non-preferred senior notes (the "**Non-Preferred Senior Notes**"); and (d) subordinated notes (the "**Subordinated Notes**") (all together, the "**Notes**") may be issued. Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes will have a minimum maturity of at least twelve months and no maximum maturity. The Notes will have a minimum denomination of EUR 100,000 (or the equivalent in other currencies).

This base prospectus dated 29 April 2025, as supplemented from time to time (the "**Prospectus**") has been voluntarily drawn up in accordance with Article 4 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**") and constitutes a base prospectus for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation. This Prospectus has been drawn up in accordance with Annexes 7, 15 and 28 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended, and has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde* - the "**FMA**") in its capacity as competent authority pursuant to Article 20 of the Prospectus Regulation in conjunction with the Austrian Capital Market Act 2019 (*Kapitalmarktgesetz 2019*). **The FMA only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the Issuer and the quality of the Notes that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.**

Application may be made for the Programme and/or any Series of Notes to be included in the Vienna MTF of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*) which is a multilateral trading facility (the "**MTF**"). Series of Notes which are not included in the MTF may also be issued pursuant to this Programme. The relevant Final Terms in respect of any Series of Notes will specify whether or not such Series of Notes will be included in the MTF.

The Issuer has not requested the FMA to provide any competent authority in other host member states within the European Economic Area ("**EEA**") with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation. However, the Issuer may from time to time request the FMA to provide to competent authorities of member states of the EEA notifications concerning the approval of this Prospectus.

Notes will be issued in Tranches, whereby each Tranche in bearer form will be represented on issue by a non-digital modifiable global note (*veränderbare Sammelurkunde*) or digital global note, in each case pursuant to Austrian law (the "**Global Note**"). Global Notes will be deposited with or on behalf of OeKB CSD GmbH ("**OeKB CSD**"), also for Euroclear Bank S.A./N.V. ("**Euroclear**") and Clearstream Banking, S.A. ("**CBL**") as accountholders in OeKB CSD and/or any other agreed clearing system (if any) and any successor in such capacity, all as specified in the relevant Final Terms. Global Notes may be intended to be eligible collateral for Eurosystem monetary policy.

Tranches of Notes may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such credit rating will be specified in the relevant Final Terms. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning credit rating agency. Whether or not each credit rating applied for in relation to a relevant Tranche of Notes will be issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under Regulation (EC) No 1060/2009, as amended (the "**CRA Regulation**") will be disclosed in the relevant Final Terms. The European Securities and Markets Authority (the "**ESMA**") is obliged to maintain on its website ("www .esma.europa.eu") a list of credit rating agencies registered and certified in accordance with the CRA Regulation. This list must be updated within five working days of ESMA's adoption of any decision to withdraw the registration of a credit rating agency under the CRA Regulation. The ESMA website is not incorporated by reference into, nor does it form part of, this Prospectus.

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

This Prospectus is valid for 12 months after its approval. The validity ends upon expiration of 30 April 2026. The obligation by the Issuer to supplement this Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when this Prospectus is no longer valid.

Arranger and Dealer

Erste Group Bank AG

TABLE OF CONTENTS

TABLE OF CONTENTS 2
RESPONSIBILITY STATEMENT 3
NOTICE 3
THIRD PARTY INFORMATION 5
FORWARD-LOOKING STATEMENTS 5
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 7
DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION 9
RISK FACTORS 10
Risk factors regarding the Issuer 10
Risk factors regarding the Notes 16
GENERAL INFORMATION 34
ISSUE PROCEDURES 37
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES 38
OPTION I – NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE 38
OPTION II – NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE 90
OPTION III – NOTES WITH A FIX-TO-FLOATING INTEREST RATE 151
FORM OF FINAL TERMS 218
TEIL I – EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN *PART I – TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES* 222
TEIL II – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN *PART II – ADDITIONAL INFORMATION* 236
BAUSPARKASSE WÜSTENROT AKTIENGESELLSCHAFT 243
Independent Auditors 243
General Information about the Issuer 243
Business Overview 244
Organisational Structure 245
Management and Supervisory Bodies 247
Legal and Arbitration Proceedings 249
Significant Changes and Material Adverse Changes 249
Selected Financial Information 249
Material Contracts 252
SELLING RESTRICTIONS 253
GLOSSARY AND LIST OF CERTAIN ABBREVIATIONS 255

RESPONSIBILITY STATEMENT

The Issuer, with its registered office at Alpenstraße 70, 5020 Salzburg, Austria, is responsible for the information given in this Prospectus.

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

NOTICE

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

The Issuer has confirmed to the arranger and dealer set forth on the cover page of this Prospectus (the "**Arranger**") and confirms to any further dealer appointed from time to time under the Programme that this Prospectus contains all information which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder; that the information contained herein is true, accurate and complete in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein are honestly held; that there are no other facts in relation to the information contained or incorporated by reference herein, the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained herein.

No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in or incorporated by reference in or consistent with this Prospectus in connection with the issue or sale of the Notes or any other information supplied in connection with the Programme and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer or the Arranger.

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

The Issuer has given an undertaking to the Arranger, and is obliged by the provisions of the Prospectus Regulation, that if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which may affect the assessment of any Notes issued under the Programme and which arises or is noted between the time when this Prospectus is approved and the closing of the offer period of such Notes or the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, the Issuer shall prepare a supplement to this Prospectus or publish a consolidated Prospectus (Article 23(6) of the Prospectus Regulation) for use in connection with any subsequent offering of the Notes and shall supply to the FMA and the Vienna Stock Exchange such supplement hereto or such consolidated Prospectus as relevant applicable legislation require.

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

Neither the Arranger nor any person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, have independently verified the information contained in this Prospectus. Neither this Prospectus nor any financial statements supplied in connection with the Programme or any Notes are intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by the Issuer, the Arranger or any person mentioned in this Prospectus that any recipient of this Prospectus or any financial statements should purchase the Notes. Each potential purchaser of Notes should determine for itself the relevance of the information contained in this Prospectus or any financial statements and its purchase of Notes should be based upon any such investigation as it deems necessary. The Arranger does not undertake to review the financial condition or affairs of the Issuer or the Issuer together with its affiliates (together the "**Wüstenrot Group**") during the life of the arrangements contemplated by this Prospectus nor to advise any investor or potential investor in the Notes of any information coming to the attention of the Arranger.

The distribution of this Prospectus and of any relevant Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any relevant Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the EEA and the United Kingdom ("**UK**") see the section "*Selling Restrictions*". Further restrictions may be disclosed in the relevant Final Terms. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may include Notes in bearer form that are subject to tax law requirements of the United States of America. The Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and, in the case of Notes in bearer form, permitted by U.S. tax regulations.

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

The relevant Final Terms in respect of any Notes will include a legend entitled "**MiFID II Product Governance**" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to the Directive 2014/65/EU, as amended (*Markets in Financial Instruments Directive II* – "**MiFID II**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

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

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

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules, any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Issuer, the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MIFIR Product Governance Rules.

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 EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97, as amended ("**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014, as amended (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

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 UK. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA ("**UK MiFIR**"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK

domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

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

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

This Prospectus and any relevant Final Terms do not constitute an offer or an invitation by or on behalf of the Issuer or any dealers to any person to subscribe for or to purchase any Notes.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, (a) stabilisation manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilisation manager(s)) may be named in the relevant Final Terms (if any) to over allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilisation manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilisation manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

Any websites included in this Prospectus, except where stated otherwise in this Prospectus, are for information purposes only and do not form part of this Prospectus.

Amounts payable under Notes with a floating interest rate or with a fixed-to-floating interest rate may be calculated by reference to the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") which is provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**"). As at the date of this Prospectus, EMMI appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011, as amended ("**Benchmarks Regulation**"). The relevant Final Terms may set out specific (updated) information in relation to the reference interest rate, administrator and related information for the respective issue of Notes.

THIRD PARTY INFORMATION

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

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

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

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

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

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

This Prospectus should be read and construed in conjunction with the following parts of the following documents which are incorporated by reference into this Prospectus and which have been filed with the FMA:

Document/Heading	Page reference
German language version of the Audited Annual Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2023 (*Jahresabschluss 2023*) (the "**Audited Annual Financial Statements 2023**")[1]	
Statement of Financial Position (*Bilanz*)	58 - 60
Income Statement (*Gewinn- und Verlustrechnung*)	61 - 62
Notes and Information to the Audited Annual Financial Statements (*Erläuterungen und Angaben zum Jahresabschluss*)	64 - 81
Auditor's Report (*Bestätigungsvermerk*)	82 - 86

Document/Heading	Page reference
German language version of the Audited Annual Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2024 (*Jahresabschluss 2024*) (the "**Audited Annual Financial Statements 2024**")[1]	
Statement of Financial Position (*Bilanz*)	44 - 46
Income Statement (*Gewinn- und Verlustrechnung*)	47 - 48
Notes and Information to the Audited Annual Financial Statements (*Erläuterungen und Angaben zum Jahresabschluss*)	50 - 68
Auditor's Report (*Bestätigungsvermerk*)	69 - 73

For the avoidance of doubt, such parts of the Audited Annual Financial Statements 2023 and 2024 respectively which are not explicitly listed in the tables above, are not incorporated by reference into this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus.Any information not listed above but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only.

Such parts of the documents which are explicitly listed above shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Prospectus, save that any statement contained in such a document shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained in this Prospectus modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Prospectus.

Furthermore, this Prospectus should be read and construed in conjunction with each set of Final Terms relating to any Notes that are offered under the Programme at the time of this Prospectus which has been previously filed with the FMA and/or the notification office (*Meldestelle*) of the Austrian Control Bank (*Oesterreichische Kontrollbank AG*). The following sections of the following base prospectuses relating to the Programme, which have been previously published, are incorporated by reference into this Prospectus:

Base Prospectus/Section	Page reference in the base prospectus
The base prospectus dated 28 April 2021	
Terms and Conditions of the Notes (Option I and Option II)	36 - 148

[1] The officially signed German language versions of the Audited Annual Financial Statements 2023 and 2024 are solely legally binding and definitive.

Form of Final Terms, provided that the reference to the base prospectus dated 28 April 2021 should be replaced by a reference to this Prospectus	216 - 230

Base Prospectus/Section	Page reference in the base prospectus
The base prospectus dated 27 April 2022	
Terms and Conditions of the Notes (Option I and Option II)	43 - 160
Form of Final Terms, provided that the reference to the base prospectus dated 27 April 2022 should be replaced by a reference to this Prospectus	229 - 245

Base Prospectus/Section	Page reference in the base prospectus
The base prospectus dated 28 April 2023	
Terms and Conditions of the Notes (Option I and Option II)	39 - 150
Form of Final Terms, provided that the reference to the base prospectus dated 28 April 2023 should be replaced by a reference to this Prospectus	217 - 232

Base Prospectus/Section	Page reference in the base prospectus
The base prospectus dated 29 April 2024	
Terms and Conditions of the Notes (Option I and Option II)	38 - 151
Form of Final Terms, provided that the reference to the base prospectus dated 29 April 2024 should be replaced by a reference to this Prospectus	219 - 236

For the avoidance of doubt, such parts of the above listed previously published base prospectuses relating to the Programme which are not explicitly listed in the tables above, are not incorporated by reference into this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus. Any information not listed above but included in the base prospectuses incorporated by reference is given for information purposes only.

Under this Prospectus, the Issuer may also increase issues of notes which have been issued under the base prospectus dated 28 April 2021, the base prospectus dated 27 April 2022, the base prospectus dated 28 April 2023 and the base prospectus dated 29 April 2024. Such notes may include all notes: (a) for which either (i) the first day of the subscription period; or (ii) the issue date is after 28 April 2021; and (b) which have not already been redeemed or cancelled or otherwise repaid by the Issuer.

DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION

Electronic versions of the following documents will be available on the Issuer's website under "www .wuestenrot.at" (see also the links set out below in brackets) for a period of at least ten years after the publication of this Prospectus (except for the Issuer's articles of association):

(i) the Audited Annual Financial Statements 2023 of the Issuer incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.wuestenrot.at/content/dam/wuestenrot-aem/ueber-uns/geschaeftsberichte-wuestenrot-gruppe/Wuestenrot-Gruppe-Geschaeftsbericht-2023.pdf.coredownload.pdf");

(ii) the Audited Annual Financial Statements 2024 of the Issuer incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.wuestenrot.at/content/dam/wuestenrot-aem/ueber-uns/geschaeftsberichte-wuestenrot-gruppe/W%C3%BCstenrot-Gruppe-Geschaeftsbericht-2024.pdf.coredownload.pdf");

(iii) this Prospectus and any supplement to this Prospectus

("https://www.wuestenrot.at/content/dam/wuestenrot-at/konzern/investorrelations/BWAG_Basisprospekt2025.pdf.coredownload.pdf")

("www.wuestenrot.at/de/ueber-uns/konzern/investor-relations/wichtigerhinweis/anleiheemissionen-und-prospekte.html");

(iv) each set of Final Terms for Notes that are publicly offered or admitted to trading on a regulated market

("www .wuestenrot.at/de/ueber-uns/konzern/investor-relations/wichtigerhinweis/anleiheemissionen-und-prospekte.html");

(v) the base prospectus dated 28 April 2021 incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.wuestenrot.at/content/dam/wuestenrot.at/konzern/InvestorRelations/BWAG_Basisprospekt2021.pdf");

(vi) the base prospectus dated 27 April 2022 incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.wuestenrot.at/content/dam/wuestenrot.at/konzern/InvestorRelations/BWAG_Basisprospekt2022.pdf");

(vii) the base prospectus dated 28 April 2023 incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.wuestenrot.at/content/dam/wuestenrot.at/konzern/InvestorRelations/BWAG_Basisprospekt2023.pdf");

(viii) the base prospectus dated 29 April 2024 incorporated by reference into this Prospectus

("https://www.wuestenrot.at/content/dam/wuestenrot-at/konzern/investorrelations/BWAG_Basisprospekt2024.pdf.coredownload.pdf"); and

(ix) the Issuer's articles of association

("www .wuestenrot.at/content/dam/wuestenrot.at/dokumente/HV-Beschluss_20.09.2022.pdf").

RISK FACTORS

Risk factors regarding the Issuer

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

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

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

The Issuer believes that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations under the Notes. Most of these factors are contingencies which may or may not occur. Below the Issuer expresses its view on the likelihood of any such contingency occurring as of the date of this Prospectus.

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

The risk factors herein are organised into the following categories below depending on their nature. In each of the following categories the most material risk factors are listed in a manner that is consistent with the assessment of their materiality:

Risk factors regarding the Issuer's business operations

A materialisation of the risk of default on agreed payments or deterioration in credit quality, particularly as a result of the deterioration in economic conditions, could result in credit losses which exceed the amount of the Issuer's loan loss provisions and could thus, materially negatively affect the financial position of the Issuer.

Credit risk is the risk of partial or complete default of agreed payments, in particular interest and/or principal payments, to be made by a debtor to the Issuer or deterioration in the quality of the loan or securities portfolio (due to deterioration in economic conditions). Due to its business model, credit risk is a significant risk for the Issuer. The main proportion of its loan portfolio consists of mortgage-backed loans. A significant fall in real estate prices could result in higher losses for the Issuer if the real estate collateral must be realised.

An increase in interest rates could result in higher payments for the Issuer's customers for variable interest loans. This could lead for the Issuer to a deterioration in credit quality and an increase in non-performing loans.

Due to the Issuer‘s position as a building society (*Bausparkasse*) in its core market Austria, an economic deterioration in this economic area could have a significant impact on the Issuer‘s credit risk and could lead to a decline in credit quality and an increase in non-performing loans for the Issuer. Also, increasing prices for energy and other consumer goods and services may lead to a deterioration of the Issuer's customers financial situation and following that to a deterioration in credit quality of the Issuer's customers and thus may have a material negative impact on the risk costs of the Issuer. The materialisation of this credit risk can result in credit losses which exceed the amount of the Issuer's loan loss provisions and could thus materially negatively affect the financial position of the Issuer and its ability to service its obligations under the Notes.

The Issuer's subsidiaries may have negative effects on its net assets, financial position, result of operations and reputation.

The Issuer is the majority owner of Wüstenrot Versicherungs-AG and Wüstenrot Bank AG and has subsidiaries in Slovakia. Due to its significant share of the Issuer's total assets, the most material negative effect may result from Wüstenrot Versicherungs-AG. A deterioration in Wüstenrot Versicherungs-AG net assets, its financial

position or its results of operations can have a negative impact on the Issuer. This risk includes potential suspensions or cancellations of dividend income (which may also occur due to regulatory requirements) or a negative development of capital markets with material impacts on the valuation of Wüstenrot Versicherungs-AG's investment portfolio. In addition, a negative public perception of Wüstenrot Versicherungs-AG can have a negative material impact on the Issuer's reputation and thus can lead to a decrease of its results of operation. Losses in the Issuer's other subsidiaries could also have negative effects on the Issuer's net assets, financial position and results of operations.

Changes in market prices may have a material negative effect on the Issuer's assets and profitability.

Conditions on financial markets have a significant influence on the return and quality of the Issuer's securities and loan portfolio. Changes in market prices, particularly due to changes in interest rates and credit spreads, or defaults of investments, may have a material negative effect on the Issuer being negative changes in the values of assets and derivatives. The Issuer's interest rate risk results from any mismatch between the fixed interest rates from its lending and funding positions and the fluctuations in the underlying market interest rates over time. The realisation of market risk may have a material adverse effect on the Issuer's assets and profitability.

Health crises like a pandemic may have significant adverse effects on the Issuer and its clients.

The Issuer is exposed to risks that might arise from health crises like a pandemic. Effects might arise directly (e.g. through infections of employees) or indirectly (e.g. by measures taken by sovereigns). A new pandemic could lead to a deterioration in the financial conditions of the Issuer itself or its customers and bring back governmental containment measures. Due to worsening economic conditions, the Issuer's loan or securities portfolio might suffer from delayed or failed payments which could result in credit losses exceeding the amount of the Issuer's loan loss provisions. In addition, the quality of its assets might deteriorate due to the adverse macroeconomic developments including a decrease in real estate prices. Overall, state intervention measures could have a material adverse effect on the Issuer's business, its financial condition and its results of operations through less interest income, higher risk costs or higher other costs (or a combination thereof). Health crises may also have a negative effect on the funding costs of the Issuer, as institutional financial markets may become harder to access or financial needs of customers may lead them to withdraw funds.

The Issuer is exposed to the risk of losses resulting from inadequate or failed internal processes, systems and procedures, personnel and the occurrence of external events, which could have a negative impact on its financial position.

For the Issuer operational risks comprise the risk of losses resulting from the inadequacy or failure of internal processes, systems and procedures, personnel or the occurrence of external events. These include errors and fraud by personnel, development and process failures, interruption of technological support or operations as well as external events such as property damage and fraud by customers or by third parties the Issuer is conducting business with. The realisation of such risks can lead to increased costs or loss of earnings for the Issuer. The Issuer's business activities to a large extent depend on the functionality of its communication and data processing (IT) systems (information and communication technology risk). Malfunctions, disruptions and security gaps can lead to failures or interruptions of systems for customer relations, accounting, securities account management, support and/or customer management. Failures and interruptions of data processing/IT systems can impair the operation of the various business areas of the Issuer and thus significantly affect its net assets and operating results. In addition, threats from cyber risks are increasing and external attacks on the Issuer or its customers can lead to a negative public perception of the Issuer (reputation risk) and to increased costs or loss of income for the Issuer.

Due to the varying maturities of assets and liabilities, the Issuer may not be able to fully or timely fulfil its current or future obligations, and/or higher refinancing costs could have a negative impact on the Issuer's financial position.

Due to the different maturities of the Issuer's assets and liabilities, there is a risk that the Issuer may not fully or timely meet its payment obligations. This also results in the risk that the Issuer might have to refinance its assets at higher costs in the future. Due to its business model as a building society (*Bausparkasse*), customer deposits account for a large proportion of the Issuer's total refinancing. A negative public perception of the Issuer due to the occurrence of delayed or failed repayments or other material risks (e.g. credit risk, cyber risk or external attacks) may result in customers withdrawing a large proportion of their deposits. A substitution could be possible only at significantly higher costs which could have a material adverse effect on the Issuer's financial position.

The Issuer's funding also depends on institutional capital markets. The Issuer's costs and ability to access

these funding sources depends upon factors which are partly outside of its control. These factors include market conditions such as interest rates and credit spreads as well as regulatory requirements.

Changes in interest rates and the decrease of interest rate margins may have a material adverse effect on the Issuer's net interest income.

A considerable part of the Issuer's operating income results from net interest income. Interest rates are sensitive to many factors beyond the Issuer's control, such as inflation, monetary policies set by central banks, government spending, the innovation of financial services and increased competition in the markets in which the Issuer operates. Changes in interest rates can affect the spread between the rate of interest that the Issuer pays to borrow funds and the rate of interest that it charges on loans it grants to its customers. This could have a negative impact on the Issuer's net interest income.

Credit rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a credit rating of the Issuer, which might negatively affect its refinancing conditions, in particular its access to debt capital markets.

The Issuer has obtained a credit rating from the credit rating agency Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"), which assesses the creditworthiness of the Issuer. Public external credit ratings can influence the reputation of the debtor, thus affecting market access, or triggering trading decisions by investors. A deterioration in the business or financial condition of the Issuer may result in a downgrade of the Issuer's credit rating or a change of its outlook. Moody's may also suspend or withdraw the Issuer's credit rating on its own accord or if the Issuer terminates the agreement with Moody's because the Issuer determines that it would not be in its interest to continue providing financial information to Moody's. These factors may have a negative impact on the Issuer's refinancing costs.

The Austrian government could reduce or abolish the subsidy for building society deposits (*Bausparprämie*), which could reduce deposits and thus significantly increase the refinancing costs and reduce operating profit of the Issuer.

The Austrian government currently promotes building society savings by crediting 1.5% of a customer's annual savings (not exceeding EUR 1,200 *per annum*). If the Austrian government decides to reduce or abolish the public subsidizing of building societies' savings deposits, this could materially affect the funding of the Issuer. Existing deposits may be withdrawn, and new deposits may become more expensive or lower in volume. This could increase refinancing costs for the Issuer requiring it to reduce lending activities, leading to a reduction of its interest income.

Risk factors regarding the legal framework

The Issuer is subject to a number of strict and extensive regulatory rules and requirements compliance with which may cause significant costs and additional effort for the Issuer and any breach of such rules and requirements may result in major regulatory measures and bear a main legal and reputational risk.

As Austrian credit institution, the Issuer has to comply with a number of regulatory rules and requirements at all times which continuously change and become more extensive and stricter. In addition, the Issuer is a supervised company by the FMA pursuant to § 5(1) no. 2 of the Austrian Financial Conglomerates Act (*Finanzkonglomerategesetz*) and has to comply with specific rules stipulated by the Austrian Financial Conglomerates Act. As a supervised company, the Issuer is, *inter alia*, subject to information obligations within the financial conglomerate and must fulfil additional own funds requirements on the level of the financial conglomerate.

- ***EU Banking Package and Reform of the Banking Union***

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

  On 27 October 2021, the European Commission adopted a package of a review of the Regulation (EU) No 575/2013, as amended (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") and the Directive 2013/36/EU (*Capital Requirements Directive, as amended* – "**CRD**"). On 14 December 2023 the final elements of the package have been agreed and endorsed by the European Parliament and the Council. The new CRR rules started applying from 1 January 2025 (with multi-year transitional periods for the output floor and some other provisions, and the implementation of the fundamental review of the trading book (FRTB) which has been deferred to 2026), the new provisions included in the CRD will need to be transposed by Member States into national law within eighteen months as of publication of

the legal texts in the Official Journal of the EU, which took place on 19 June 2024. This package comprises the following legislative elements:

- implementing Basel III (for details, see "*Amended BCBS Standards*" below);
- sustainability; and
- stronger enforcement tools.

- ***Amended BCBS Standards***

  On 7 December 2017 and on 14 January 2019, the Basel Committee on Banking Supervision ("**BCBS**") published amended standards for its international regulatory framework for credit institutions developed by the BCBS. Within the EU, the revised standards have to be transposed into EU law for being applicable. These Basel III reforms, *inter alia*, include the following key measures which are a specific and material risk to the Issuer if transposed into EU law:

  - a revised standardised approach;
  - revisions to the credit valuation adjustment (CVA) framework;
  - a revised standardised approach for operational risk; and
  - revisions to the measurement of the leverage ratio.

  The revised BCBS standards have taken effect from 1 January 2023 and will be phased in over five years, whereby the European Commission proposes to give additional time to properly implement the reform, and start applying the new rules from 1 January 2025.

  On 7 December 2017, the BCBS also published a discussion paper on the regulatory treatment of sovereign exposures which would result in higher risk weights for certain sovereign exposures for the Issuer.

  In addition, on 31 March 2021, the BCBS released documents on the principles for operational risk and operational resilience.

Compliance with these regulatory rules and requirements, in particular including the ongoing monitoring and implementation of new or amended rules and regulations cause significant costs and additional effort for the Issuer and any (factual or even only alleged) breach of such rules and requirements, such as the EU Banking Package, the amended BCBS Standards and the requirements concerning environmental, social and governance ("**ESG**") risks (especially climate and environmental risks), may cause result in major regulatory measures and bear a main legal and reputational risk. Furthermore, stricter regulatory rules and requirements result in significant capital demand for the Issuer and/or result in constraints and limitations on risk related business and other business of the Issuer. The latter will negatively affect the income and revenues of the Issuer.

The Issuer must comply with its applicable regulatory capital requirements at any time and any failure to comply with such requirements may result in additional capital demand for the Issuer and/or result in constraints and limitations on risk related business and other business of the Issuer.

The Issuer must comply with certain regulatory capital requirements expressed as a percentage of the total risk exposure amount pursuant to Article 92(3) CRR (on an individual and consolidated basis) at any time:

- In this regard, the Issuer is required to satisfy the applicable minimum capital requirements pursuant to Article 92 CRR (so-called "Pillar 1 requirements") at all times. This includes a Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") capital ratio of 4.5%, a Tier 1 capital ratio of 6% and a total capital ratio of 8%.
- In addition, the Issuer is required to satisfy at all times the capital requirements that are imposed by the FMA following the supervisory review and evaluation process ("**SREP**") (so-called "**Pillar 2 requirements**" – "**P2R**") ("**SREP add-on**") in form of CET 1 capital (at least 56.25% of P2R) and Tier 1 capital (at least 75% of P2R). As of the date of this Prospectus, the SREP add-on determined for the Issuer (on individual and consolidated basis) amounts to 3.0%.
- Furthermore, the Issuer must satisfy at all times the combined buffer requirement within the meaning of § 22a of the BWG in form of CET 1 capital. For the Issuer, the combined buffer

requirement consists of the sum of the capital conservation buffer of 2.5% (on individual and consolidated basis) and the countercyclical capital buffers of either 0.0% (on individual basis) or 0.1% (on consolidated basis).

- In the "Recommendation FMSB/6/2024: guidance on applying the sectoral systemic risk buffer" of the Austrian Financial Market Stability Board (*Finanzmarkstabilitätsgremium* - "**FMSG**") of 3 October 2024, the FMSG recommends that the FMA prescribes a systemic risk buffer pursuant to § 23e BWG for the subset of risk exposure amounts stemming from commercial real estate lending (sectoral systemic risk buffer) in the amount of 1 per cent. of these risk exposure amounts at consolidated and unconsolidated level as of 1 July 2025. In the third quarter of 2025, the FMSB will evaluate the necessity of further increases against the background of the effects the recent amendments to the CRR will have on banks' capital requirements.
- In addition, the Issuer shall meet MREL in accordance with the BaSAG/the SRMR upon request of the resolution authority. This MREL target is determined by the resolution authority and is calculated as a percentage of the Total Risk Exposure Amount ("**TREA**") and the Leverage Exposure ("**LRE**"). As of the date of this Prospectus, the MREL target for the Issuer (on sub-consolidated basis - point of entry is the Issuer) - as determined by the Single Resolution Board - amounts to 20.13% of TREA and 5.18% of LRE and must be fulfilled by 1 January 2025.

Stricter regulatory capital requirements applicable to the Issuer and/or any failure to comply with such requirements may result in (unscheduled) additional (quantitative or qualitative) capital demand for the Issuer and/or result in constraints and limitations on risk related business and other business of the Issuer. The latter will negatively affect the income and revenues of the Issuer.

The Issuer is obliged to contribute to the Single Resolution Fund and to the deposit guarantee fund.

The Single Resolution Fund ("**SRF**") has been established by the SRMR and is composed of contributions by credit institutions (including the Issuer) and certain investment firms in the participating Member States of the Banking Union. The SRF was gradually built up during the initial period of eight years (2016 – 2023) and has surpassed the target level of at least 1% of the amount of covered deposits of all credit institutions (including the Issuer) within the Banking Union by 31 December 2023. However, there is the risk that the Issuer may be obliged to make contributions to the SRF after the next verification exercise due to take place towards the beginning of 2026 or even earlier, if needed.

The Issuer is a member of the Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H. ("**ESA**"), the statutory (Austrian) deposit guarantee scheme within the meaning of the Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz* – "**ESAEG**"). The ESAEG stipulates a target level of the *ex ante* financed deposit guarantee fund for the ESA of 0.8% of covered deposits which should have been fully composed by contributions of its members (including the Issuer) by 3 July 2024. There is the risk that the Issuer may be obliged to make further *ex ante* contributions or extraordinary *ex post* contributions to the deposit guarantee scheme in the future.

The Issuer's obligation to make such contributions may result in additional financial burden for the Issuer and may have a negative impact on its financial position and results of operation.

The Issuer is obliged to comply with extensive rules to avoid money laundering, corruption and terrorism financing and any breach thereof may have main negative legal, financial and reputational consequences for the Issuer.

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

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

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

The Directive 2014/59/EU, as amended (*Bank Recovery and Resolution Directive* – "**BRRD**") and the Regulation (EU) No 806/2014, as amended (*Single Resolution Mechanism Regulation* – "**SRMR**") are the main legal basis for the recovery and resolution of credit institutions (including the Issuer) within the Banking Union.

If the conditions for resolution are met, the resolution authority shall take resolution actions (i.e. resolution tools and resolution powers) in relation to the Issuer in order to be able to exercise an orderly resolution, if the Issuer is failing (or likely to fail) and to preserve the financial stability.

The conditions for resolution of the Issuer are:

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

The resolution authority has so-called resolution powers, which it may exercise individually or in any combination in relation to or for the preparation of the application of a resolution tool in relation to the Issuer. The different resolution tools are: (i) the sale of business tool; (ii) the bridge institution tool; (ii) the asset separation tool; and (iv) the bail-in tool.

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

Risk factors regarding the Notes

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

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

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

Words and expressions defined in the section entitled "Terms and Conditions of the Notes" shall have the same meanings in this section "Risk factors regarding the Notes".

The risk factors herein are organised into the following categories below depending on their nature. In each of the following categories the most material risk factors are listed in a manner that is consistent with the assessment of their materiality:

Risk factors regarding the structure of the interest rate of the Notes

Holders of Notes with a fixed interest rate are exposed to the risk that the market price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.

A Holder of Notes with a fixed interest rate is exposed to the risk that the market price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of Notes with a fixed interest rate as specified in the relevant Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital market for issues of the same maturity (the "**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the market price of Notes with a fixed interest rate also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the market price of Notes with a fixed interest rate typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the market price of Notes with a fixed interest rate typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate.

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

Notes with a floating interest rate tend to be volatile investments. A Holder of Notes with a floating interest rate is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Notes with a floating interest rate in advance. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes with a floating interest rate.

If Notes with a floating interest rate are structured to include floors, a factor, a margin or any combination of those features, the market price may be more volatile than those for Notes with a floating interest rate that do not include these features.

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

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

The interest of Notes with a floating interest rate and Notes with a fixed-to-floating interest rate as well as, in case the term of Covered Bonds shall be extended, the interest payments for the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date will be calculated by reference to a specific benchmark index which may or has become the subject of regulatory measures that could have a material adverse effect on the market price of and return on any Notes linked to a Benchmark.

The interest amounts payable under certain Notes as well as, in case the term of Covered Bonds shall be extended, the interest payments for the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date will be calculated by reference to a specific benchmark index (i.e. the EURIBOR or the "**Benchmark**"). The Benchmark has, in recent years, been, is and/or will be the subject of ongoing national and international regulatory reform. These reforms have resulted in the cessation of certain benchmarks, including Sterling London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**") and Japanese Yen LIBOR, and the cessation of U.S. Dollar LIBOR at the end of June 2023. Other benchmarks could be eliminated entirely or declared unrepresentative. Some of these reforms, such as the Benchmarks Regulation, are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the relevant original benchmark rate to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or declared unrepresentative or there could be other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Notes linked to such a benchmark.

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

- the administrator of the relevant original benchmark rate could lose its authorisation as an administrator under the Benchmarks Regulation and may not be able to obtain another form of registration under the Benchmarks Regulation; or
- the methodology or other terms of the relevant original benchmark rate could be changed in order to comply with the terms of the Benchmarks 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 impact the Notes, including the calculation agent's determination of the rate.

Benchmark fallback provisions linked to the EURIBOR

Under the Terms and Conditions of Notes which provide for an interest rate linked to the EURIBOR certain benchmark replacement provisions will apply in case a Benchmark used as a reference for calculation of amounts payable under the Notes issued under this Programme were to be discontinued or otherwise unavailable (whereby a material change of the methodology used by the administrator on the interest commencement date for the determination of the original benchmark rate will be deemed as discontinuation) (a "**Benchmark Event**"). If such a Benchmark Event occurs, the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an independent advisor, which must be an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets. Such independent advisor will be tasked with determining whether an officially recognised successor rate or an alternative rate, possibly after application of adjustments or spreads, can replace to the relevant original benchmark rate affected by the Benchmark Event.

If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Interest Determination Date or to the relevant Reset Determination Date, as applicable, no independent advisor is or can be appointed by the Issuer or if an independent advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine an officially recognised successor rate or, as the case may be, an alternative rate, then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a successor rate or, as the case may be, an alternative rate, which, possibly after application of adjustments or spreads, shall replace the relevant original benchmark rate affected by the Benchmark Event.

Any such adjustments or spreads applied by the independent advisor or the Issuer, as the case may be, are intended to be applied in order to produce an industry-accepted replacement benchmark rate, however the relevant adjustments or spreads may not be successful in doing so and the relevant Series of Notes may still perform differently than if the original Benchmark had continued to be used.

If the independent advisor or the Issuer, as the case may be, determines a successor rate or an alternative rate, such rate will replace the previous Benchmark for purposes of determining the relevant rate of distributions. Such determination will be binding for the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Holders. Any amendments pursuant to these fallback provisions will apply from (and including) the Interest Determination Date or to the relevant Reset Determination Date, as applicable, selected by the independent

advisor or the Issuer.

Uncertainty as to the continuation of the relevant original benchmark rate and the rate that would be applicable in case of a Benchmark Event in relation to such original benchmark rate may adversely affect the trading market and the market price of the relevant Series of Notes. The same risks as described above may also apply to any rate qualifying as a Benchmark that would replace the relevant original benchmark rate due to the application of the fallback provisions under the relevant Series of Notes.

Risk factor regarding the investment in the Notes

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

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

Risk factors regarding certain provisions of the Terms and Conditions of the Notes

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

The relevant Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to redeem the Notes prior to maturity (an optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (an early redemption event). Furthermore, if provided for in any Final Terms for a particular Series of Notes, the Notes may also be redeemed prior to the relevant maturity if at any time the aggregate principal amount of the Notes of the relevant Series outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Notes of the Series originally issued. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a Holder of such Notes is exposed to the risk that, due to early redemption, its investment will have a lower than expected yield and that any return earned from an investment in the Notes may not be able to be reinvested in such a way that the Holder earns the same rate of return as the redeemed Notes. The Issuer might exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital markets falls, which means that the Holder may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield or with a similar yield of a higher risk.

The relevant Final Terms may provide for a right of early redemption by the Issuer only and thus, Holders usually receive a higher yield on their Notes than they would if they were also granted a right to early redeem the Notes reflecting the higher risk of early redemption the Holders of such Notes are exposed to. Excluding the Holders' right to redeem Notes prior to their maturity is often a precondition for the Issuer being able to hedge its exposure under the Notes. Thus, without early redemption by Holders being excluded, the Issuer would not be able to issue Notes at all, or the Issuer would factor the potential hedging break costs into the redemption amount of the Notes, thus reducing the yield Holders receive from the Notes.

If the relevant Final Terms provide for resolutions of Holders, certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.

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

If the relevant Final Terms provide for the appointment of a joint representative, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions of the Notes against the Issuer.

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

Issuer, such right passing to the joint representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.

Risk factors regarding Covered Bonds

To the extent claims of Holders under the Covered Bonds are not covered by the assets of the cover pool they may be subject to write-down or conversion into instruments of ownership upon the occurrence of a certain trigger event (statutory loss absorption).

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

The conditions for resolution are:

(a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority;

(b) 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

(c) a resolution action is necessary in the public interest.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (vi) the rest of bail-inable liabilities (including certain debt, *inter alia,* claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the relevant cover pool) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

To the extent claims of Holders under the Covered Bonds are not covered by the assets of the cover pool, these claims may be subject to the bail-in tool and thus be fully or partially written down or converted into instruments of ownership. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the relevant cover pool issued as green bonds.

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits and certain other claims have a higher ranking than claims of the Holders under the Covered Bonds which are not covered by the cover pool.

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

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

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

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) claims of ordinary senior unsecured creditors (such as any claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the cover pool); and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; (iii) the relevant contractual

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

To the extent the assets of the cover pool are not sufficient to satisfy all claims of the Holders under the Covered Bonds, Holders may claim such amounts in case of bankruptcy proceedings opened over the assets of the Issuer, but only taking into account the ranking of claims pursuant to § 131 BaSAG. Therefore, in case of bankruptcy proceedings opened over the assets of the Issuer, claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the assets of the cover pool would be junior to claims listed above in points (a) to (c). Therefore, they will only receive payment of such claims if and to the extent that their claims (which are senior to them) have been discharged in full. This insolvency hierarchy is also relevant for the sequence of write-down and conversion where the Issuer is placed under resolution.

If the relevant Final Terms provide for conditions for a maturity extension Covered Bonds may be redeemed after their Maturity Date and in case a maturity extension for a specific series of Covered Bonds is triggered, Holders of other series of Covered Bonds whose maturity date would fall within the period of the maturity extension of a specific series of Covered Bonds will not receive their principal amount as expected on the relevant maturity date.

The relevant Final Terms may provide that upon the occurrence of the objective trigger event (as set out in the Terms and Conditions of the Covered Bonds) the maturity of the Covered Bonds will be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date. In the event of a maturity extension, repayment of the outstanding aggregate principal amount will be postponed and, notwithstanding the statutory regime on acceleration and liquidation of the cover asset pool, shall become due and payable on the Extended Maturity Date, together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. In such case, interest will continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds during the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date at the relevant rate of interest set out in the relevant Final Terms and will be payable by the Issuer on each Interest Payment Date from, but excluding, the (original) Maturity Date to, and including, the Extended Maturity Date (each as set out in the relevant Final Terms) in accordance with the relevant Terms and Conditions of the Covered Bonds. However, such extension of maturity will not constitute an event of default and Holders will not receive any compensation for such extension (other than that interest will accrue). The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date. Thus, Holders must not expect repayment of the outstanding aggregate principal amount on the (original) Maturity Date and are not entitled to terminate the Covered Bonds if the term of the Covered Bonds is extended. Furthermore, Holders may receive lower interest payments during such extended period as the relevant applicable rate of interest may be lower than the (respective) rate of interest which applied in the preceding interest periods.

Furthermore, a maturity extension must not change the sequence of the original maturity schedule of the covered bond programme. Consequently, if a maturity extension by up to 12 months for a specific series of Covered Bonds is triggered, the maturity of other series of Covered Bonds within a covered bond programme shall be deemed postponed (regardless of whether they provide for maturity extension structures or not), in each case, for so long as necessary to maintain the sequence of the original maturity schedule. As a result, Holders of such other series of Covered Bonds whose maturity date would fall within the period of the maturity extension by up to 12 months of a specific series of Covered Bonds bear the risk that they do not receive their principal amount as expected on the relevant maturity date. Such Holders will receive their principal amount on a later date once all payments under the specific series of Covered Bonds for which the maturity extension was triggered have been serviced in full on the Extended Maturity Date determined for such series of Covered Bonds. Such payment deferral for the other series of Covered Bonds does not constitute an event of default of the Issuer for any purpose and does not give the Holders of such other series of Covered Bonds any right to accelerate or terminate the Covered Bonds. Holders should also be aware that the repayment of another series of Covered Bonds after a maturity extension by up to 12 months of such series of Covered Bonds might result in the available assets of the cover pool being reduced or depleted, thereby causing the necessity of a maturity extension of the Covered Bonds of the respective Holders.

Finally, as a maturity extension will be initiated by a special administrator, and the Extended Maturity Date will be set by such special administrator without the Issuer having any discretion in it, Holders should be aware that they have no right to request such maturity extension, and it therefore might occur that no maturity extension will be made and cover pool assets might be liquidated at a time of market disruptions and/or low prices, resulting in the liquidation proceeds being less than if the maturity had been extended by the special administrator.

The cover assets or the liquidity buffer for the Covered Bonds may not at all times be sufficient to cover the Issuer's obligations under the Covered Bonds or replacement values may not be added in due time to the relevant cover pool.

Covered Bonds are secured or covered (*gedeckt*) by assets (*Vermögenswerte*) which meet the requirements set out in the PfandBG. Payment claims of Holders of Covered Bonds are collateralized through different (types of) cover pools (*Deckungsstöcke*) with different cover assets (*Vermögenswerte*).

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

However, the cover assets of the cover pool relevant for the respective Covered Bonds may not at all times be sufficient to cover the obligations under the respective Covered Bonds or replacement values may not be added in due time to the relevant cover pool. Furthermore, loan receivables may only be entered in the cover register as cover assets with the consent of the borrower. Without the legally required consent, an entry is not deemed to have been made, and in such case loan receivables entered in the cover register would cease to be cover assets and thus other cover assets or replacement assets which an Issuer might not necessarily have available at all times would need to be added to the cover pool.

The cover pools are managed separately and do not collateralize all Covered Bonds, but only those which are allocated to the relevant cover pool. Accordingly, investors should not rely on the assets of any other cover pool than the one to which their Covered Bonds have been allocated to being used to satisfy their claims.

There is also the risk that based on the current uncertainties regarding the interpretation of the relevant provisions in relation to the liquidity buffer in the PfandBG among Austrian issuers of covered bonds no or a not sufficient liquidity buffer within the meaning of § 21 PfandBG will be built up from assets eligible to cover the net liquidity outflow of the covered bond programme for the Covered Bonds. Also, even if such liquidity buffer can be built up, it may not at all times be sufficient to cover the net liquidity outflow of the covered bond programme.

The Covered Bonds do not give Holders the right to terminate the Covered Bonds or otherwise accelerate the redemption of the Covered Bonds.

The Terms and Conditions of the Covered Bonds do not provide for any events of default and the Holders of the Covered Bonds do not have the right to terminate or otherwise accelerate the redemption of their Covered Bonds. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Covered Bonds issued as green bonds.

Risk factors regarding Preferred Senior Notes

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

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

The conditions for resolution are:

(a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority;

(b) 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

(c) a resolution action is necessary in the public interest.

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

If the power of write-down or conversion of relevant capital instruments and eligible liabilities or bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Preferred Senior Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership, although claims of other creditors of the Issuer might not be affected. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to claims of Holders under the Preferred Senior Notes issued as green bonds.

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

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

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

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

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) claims of ordinary senior unsecured creditors (such as any claims of Holders under the Preferred Senior Notes); and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

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

The Preferred Senior Notes may not be early redeemed at the option of the Holders.

Holders of the Preferred Senior Notes will not have the right to call for the early redemption of their Preferred Senior Notes.

Therefore, Holders of the Preferred Senior Notes may be required to bear the financial risks of an investment in the Preferred Senior Notes until their final maturity.

The Preferred Senior Notes may be early redeemed at any time for reasons of taxation or regulatory reasons.

If such right is foreseen in the Final Terms, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Preferred Senior Notes before their stated maturity, at any time for reasons of taxation.

Similary, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Preferred Senior Notes before their stated maturity, at any time for regulatory reasons.

Therefore, the Preferred Senior Notes may be early redeemed and thus, investors will not be able to hold the Preferred Senior Notes until the stated maturity and accordingly, might not achieve the expected yield.

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

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Preferred Senior Notes at any time either for reasons of taxation or regulatory reasons (if such right is foreseen in the Final Terms). In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions of the Preferred Senior Notes, the Issuer may, at its sole discretion, redeem the Preferred Senior Notes before their stated maturity (i), but not earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of the Preferred Senior Notes, on a specified Optional Redemption Date at their principal amount plus accrued interest (if any) or (ii) if at any time the aggregate

principal amount of a Series of Preferred Senior Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of such Series of Preferred Senior Notes originally issued (including any Tranches of such Series of Preferred Senior Notes additionally issued), at their principal amount together with accrued interest (if any). In each case of an early redemption, the conditions for redemption and repurchase (as set out in the Terms and Conditions of the Preferred Senior Notes) have to be met.

Any early redemption and any repurchase of the Preferred Senior Notes are subject to the prior permission of the Resolution Authority. Under the CRR, the Resolution Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase eligible liabilities instruments (such as the Preferred Senior Notes) if certain conditions are met. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Resolution Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Resolution Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the term of the Preferred Senior Notes. It is therefore not possible to assess whether, and if so, on what terms, the Resolution Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Preferred Senior Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Resolution Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Preferred Senior Notes will be made at the sole discretion of the Issuer with regard to external factors (such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions). Therefore, there is the risk that the Issuer will not exercise any early redemption right in relation to the Preferred Senior Notes, and that the Holders will stay invested in the Preferred Senior Notes until their maturity date.

The Preferred Senior Notes do not give the right to terminate the Preferred Senior Notes or otherwise accelerate the redemption of the Preferred Senior Notes, and also may not be subject to set-off or any guarantee.

The Terms and Conditions of the Preferred Senior Notes do not provide for any events of default and the Holders of the Preferred Senior Notes do not have the right to terminate or otherwise accelerate the redemption of their Preferred Senior Notes. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Preferred Senior Notes issued as green bonds.

Furthermore, claims of the Issuer are not permitted to be offset or netted against payment claims of the Holders under the Preferred Senior 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 Preferred Senior Notes.

Risk factors regarding Non-Preferred Senior Notes

Holders of the Non-Preferred Senior Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.

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

The conditions for resolution are:

(a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority;

(b) 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

(c) a resolution action is necessary in the public interest.

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

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

If the power of write-down or conversion of relevant capital instruments and eligible liabilities or bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Non-Preferred Senior Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership, although claims of other creditors of the Issuer might not be affected. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to claims of Holders under the Non-Preferred Senior Notes issued as green bonds.

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits and certain other claims and potentially also senior unsecured claims have a higher ranking than claims resulting from the Non-Preferred Senior Notes.

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

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

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

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) claims of ordinary senior unsecured creditors; and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments", such as the Non-Preferred Senior Notes), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

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

Holders of the Non-Preferred Senior Notes are exposed to the risk that the Issuer may issue further (senior) debt instruments or incur further (senior) liabilities.

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

Any issue of such instruments and/or any incurring such liabilities may reduce the amount recoverable by Holders of the Non-Preferred Senior Notes upon the Issuer's insolvency. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Non-Preferred Senior Notes issued as green bonds. A green bond classification does not affect the status of the Non-Preferred Senior Notes in terms of subordination and regulatory classification as eligible liabilities instruments.

The Non-Preferred Senior Notes may not be early redeemed at the option of the Holders.

Holders of the Non-Preferred Senior Notes will not have the right to call for the early redemption of their Non-Preferred Senior Notes.

Therefore, Holders of the Non-Preferred Senior Notes may be required to bear the financial risks of an investment in the Non-Preferred Senior Notes until their final maturity.

The Non-Preferred Senior Notes may be early redeemed at any time for reasons of taxation or regulatory reasons.

If such right is foreseen in the Final Terms, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Non-Preferred Senior Notes before their stated maturity, at any time for reasons of taxation.

Similary, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Non-Preferred Senior Notes before their stated maturity, at any time for regulatory reasons.

Therefore, the Non-Preferred Senior Notes may be early redeemed and thus, investors will not be able to hold the Non-Preferred Senior Notes until the stated maturity and accordingly, might not achieve the expected yield.

Any rights of the Issuer to early redeem or repurchase the Non-Preferred Senior Notes are subject to the prior permission of the Resolution Authority.

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Non-Preferred Senior Notes at any time either for reasons of taxation or regulatory reasons (if such right is foreseen in the Final Terms). In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions of the Non-Preferred Senior Notes, the Issuer may, at its sole discretion, redeem the Non-Preferred Senior Notes before their stated maturity (i), but not earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of the Non-Preferred Senior Notes, on a specified Optional Redemption Date at their principal amount plus accrued interest (if any) or (ii) if at any time the aggregate principal amount of a Series of Non-Preferred Senior Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of such Series of Non-Preferred Senior Notes originally issued (including any Tranches of such Series of Non-Preferred Senior Notes additionally issued), at their principal amount together with accrued interest (if any). In each case of an early redemption, the conditions for redemption and repurchase (as set out in the Terms and Conditions of the Non-Preferred Senior Notes) have to be met.

Any early redemption and any repurchase of the Non-Preferred Senior Notes are subject to the prior permission of the Resolution Authority. Under the CRR, the Resolution Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase eligible liabilities instruments (such as the Non-Preferred Senior Notes) if certain conditions are met. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Resolution Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Resolution Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the term of the Non-Preferred Senior Notes. It is therefore not possible to assess whether, and if so, on what terms, the Resolution Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Non-Preferred Senior Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Resolution Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Non-Preferred Senior Notes will be made at the sole discretion of the Issuer with regard to external factors (such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions). Therefore, there is the risk that the Issuer will not exercise any early redemption right in relation to the Non-Preferred Senior Notes and that the Holders will stay invested in the Non-Preferred Senior Notes until their maturity date.

The Non-Preferred Senior Notes do not give the right to terminate the Non-Preferred Senior Notes or otherwise accelerate the redemption of the Non-Preferred Senior Notes, and also may not be subject to set-off or any guarantee.

The Terms and Conditions of the Non-Preferred Senior Notes do not provide for any events of default and the Holders of the Non-Preferred Senior Notes do not have the right to terminate or otherwise accelerate the redemption of their Non-Preferred Senior Notes. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Non-Preferred Senior Notes issued as green bonds.

Furthermore, claims of the Issuer are not permitted to be offset or netted against payment claims of the Holders under the Non-Preferred Senior 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 Non-Preferred Senior Notes.

Risk factors regarding Subordinated Notes

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

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

The conditions for resolution are:

(a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority;

(b) 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

(c) a resolution action is necessary in the public interest.

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

If the bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Subordinated Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to claims of Holders under the Subordinated Notes issued as green bonds.

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

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

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

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

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) claims of ordinary senior unsecured creditors; and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments (*unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln*) which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

Further, according to § 90(3) BaSAG which implements Article 48(7) of Directive 2014/59/EU, as amended, in Austria, all claims resulting from own funds items (such as the Subordinated Notes, to the extent the Subordinated Notes qualify as own funds items) have, in bankruptcy proceedings, a lower priority ranking than any claim that does not result from an own funds item. If an instrument is only partly recognised as an own funds item, the whole instrument shall be treated as a claim resulting from an own funds item and shall rank lower than any claim that does not result from an own funds item.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings opened over the assets of the Issuer, claims of the Holders of Subordinated Notes would be junior to claims above listed in points (a) to (e) as well as to claims under any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Subordinated Notes at the relevant time. The Holders of Subordinated Notes will only receive payment of their claims if and to the extent that such claims (which are senior to them) have been discharged in full.

The above stated insolvency hierarchy is also relevant for the sequence of write-down and conversion where the Issuer is placed under resolution.

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

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

Any issue of such instruments and/or any incurring such liabilities may reduce the amount recoverable by Holders of the Subordinated Notes upon the Issuer's insolvency. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Subordinated Notes issued as green bonds. A green bond classification does not affect the status of the Subordinated Notes in terms of subordination and regulatory classification as own funds or eligible liabilities instruments.

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

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

Therefore, Holders of the Subordinated Notes may be required to bear the financial risks of an investment in the Subordinated Notes until their final maturity.

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

If such right is foreseen in the Final Terms, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes before their stated maturity (also before five years after the date of their issuance), at any time for reasons of taxation.

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

Therefore, it might occur that the Subordinated Notes are early redeemed and thus, investors will not be able to hold the Subordinated Notes until the stated maturity and accordingly, might not achieve the expected yield.

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

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes at any time either for reasons of taxation (if such right is foreseen in the Final Terms) or regulatory reasons. In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions of the Subordinated Notes, the Issuer may, at its sole discretion, redeem the Subordinated Notes before their stated maturity (i), but not earlier than the fifth anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of the Subordinated Notes, on a specified Optional Redemption Date at their principal amount plus accrued interest (if any) or (ii) if at any time the aggregate principal amount of a Series of Subordinated Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of such Series of Subordinated Notes originally issued (including any Tranches of such Series of Subordinated Notes additionally issued), at their principal amount together with accrued interest (if any).

Any early redemption and any repurchase of the Subordinated Notes are subject to the prior permission of the Competent Authority. Under the CRR, the Competent Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase Tier 2 instruments (such as the Subordinated Notes) if certain conditions are met. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Competent Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Competent Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the term of the Subordinated Notes. It is therefore not possible to assess whether, and if so, on what terms, the Competent Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Subordinated Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Competent Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Subordinated Notes will be made at the sole discretion of the Issuer with regard to external factors (such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions). There is the risk that the Issuer will not exercise any early redemption right in relation to the Subordinated Notes, and the Holders therefore may stay invested until the maturity date of the Subordinated Notes.

The Subordinated Notes do not give the right to terminate the Subordinated Notes or otherwise accelerate the redemption of the Subordinated Notes, and also may not be subject to set-off or any guarantee.

The Terms and Conditions of the Subordinated Notes do not provide for any events of default and the Holders of the Subordinated Notes do not have the right to terminate or otherwise accelerate the redemption of their Subordinated Notes. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Subordinated Notes issued as green bonds.

Furthermore, claims of the Issuer are not permitted to be offset or netted against payment claims of the Holders 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 claims under the Subordinated Notes.

Risk factors regarding tax and legal matters

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

The Terms and Conditions of any Series of Notes will be governed by Austrian law. The impact of any possible judicial decision or change to Austrian law, or administrative practice after the date of this Prospectus is unclear. Furthermore, the governing law may not be the law of the Holders' own home jurisdiction and the law applicable to any Series of Notes may not provide the Holders with similar protection as their own law.

Changes in tax law may negatively affect the Holders.

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

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

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

If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Holders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Holders. Holders will not be able to exercise any rights constituting collective rights on their own or to direct the trustee in the exercise of collective rights. Where a trustee represents the interests of and exercises the rights of Holders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Holders.

The role of a trustee may also conflict with provisions of the Terms and Conditions related to majority resolutions of the Holders pursuant to the Terms and Conditions. It is not clear whether and to which extent a court would give effect to such majority resolutions, both in the context of a trustee having been appointed or without appointment of a trustee, and investors should not rely on the enforceability or protection afforded by these provisions.

Legal investment considerations may restrict certain investments.

Due to certain laws and regulations in relation to investments (e.g. securities-specific or regulatory provisions) or due to the scrutiny or regulation by certain authorities, an investment in the Notes may be restricted for certain potential investors. Furthermore, investors might not be able to claim (or only to claim partial) indemnification for damage that has been caused to them due to certain exclusions or restrictions of the Issuer's, the Fiscal Agent's, the Calculation Agent’s and/or the liability of any paying agent for negligent acts or omissions in connection with the Notes (or calculations thereof).

Risk factors regarding the pricing of, costs associated with, market in and the settlement of the Notes

Holders are exposed to the risk of partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments under the Notes.

Holders are subject to the risk of a partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. Any deterioration of the creditworthiness of the Issuer would increase the risk of loss. A materialisation of the credit risk may result in partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments.

Holders assume the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the market price of the Notes.

A credit spread is the margin payable by the Issuer to the Holder of an instrument as a premium for the assumed credit risk. Credit spreads are offered and sold as premiums on current risk-free interest rates or as discounts on the price.

Factors influencing the credit spread include, among other things, the creditworthiness and credit rating of the Issuer, probability of default, recovery rate, remaining term to maturity of the Notes and obligations under any collateralisation or guarantee and declarations as to any preferred payment or subordination. The liquidity situation of the market, the general level of interest rates, overall economic developments, and the currency, in which the relevant obligation is denominated may also have a negative effect.

Holders are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the market price of the Notes.

The Holder may be exposed to the risk that due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.

Inflation risk describes the possibility that the market price of assets such as the Notes or income therefrom will decrease as higher (expected) inflation reduces the purchasing power of a currency. Higher (expected) inflation causes the rate of return to decrease in value. If the inflation rate exceeds the interest paid on any Notes (if any) the yield on such Notes will become negative.

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

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Instrument. The Holder is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. Notes may be issued at a price higher than the redemption amount. This will increase the impact that unfavourable market price developments may have on the Notes. If the Holder decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

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

Application may be made to include the Programme and/or any Series of Notes in the MTF. In addition, the Programme provides that any Series of Notes may not be included in the MTF at all.

Regardless of whether any Series of Notes are included or not, a liquid secondary market for the Notes may not develop or, if it develops, it may not continue. The fact that the Notes may be included does not necessarily lead to greater liquidity as compared to Notes which are not included in the MTF. If the Notes are not included in the MTF, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain, which may adversely affect the liquidity of the Notes. In an illiquid market, a Holder might not be able to sell its Notes at any time at fair market prices or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is particularly the case for Notes that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. Generally, these types of Notes would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a material adverse effect on the market price of Notes. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country-specific reasons.

There is a risk that listing or inclusion of the Notes will not be accepted or trading in the Notes will be suspended, interrupted or terminated, any of which may have an adverse effect on the market price of such Notes.

If any Series of Notes are included in the MTF, the inclusion of such Notes may – depending on the rules applicable to the Vienna Stock Exchange – not be accepted or be suspended or interrupted by the Vienna Stock Exchange or a competent regulatory authority upon the occurrence of a number of events, including violation of price limits, breach of statutory provisions, occurrence of operational problems of the Vienna Stock Exchange or generally if it is deemed required in order to secure a functioning market or to safeguard the interests of Holders. Furthermore, trading in the Notes may be terminated, either upon decision of the Vienna Stock Exchange, a regulatory authority or upon application by the Issuer. The Issuer has no influence on trading suspension or interruptions (other than where trading in the Notes is terminated upon the Issuer's decision) and Holders in any event must bear the risks connected therewith. In particular, Holders may not be able to sell their Notes where trading is suspended, interrupted or terminated, and the stock exchange quotations of such Notes may not adequately reflect the market price of such Notes. Finally, even if trading in Notes is suspended, interrupted or terminated, such measures may not be sufficient, adequate or in time in order to prevent price disruptions or to safeguard the Holders' interests; for example, where trading in Notes is suspended after price-sensitive information relating to such Notes has been published, the market price of such Notes may already have been adversely affected. All these risks would, if they materialise, have a material adverse effect on the Holders.

Incidental costs related in particular to the purchase and sale of the Notes may have a significant impact on the profit potential of the Notes.

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) may be incurred in addition to the purchase or sale price of the Notes. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes. Credit institutions may charge their customers commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional - domestic or foreign - parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Holders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs). In addition to such costs directly related to the purchase of Notes (direct costs), any follow-up costs (such as custody fees) must also be taken into account.

The purchase price applicable to the Notes on a given day will often include a bid-ask spread so that the purchase price will be higher than the price at which Holders are able to sell any such Notes on that given day.

Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system and there is the risk that due to the use of the relevant clearing system any credits on the Holders' account will not be processed at all, will not be processed within the time expected by the Holder or will be delayed.

The Notes are purchased and sold through the relevant clearing system. The Issuer does not assume any responsibility for to whether the Notes are actually transferred to the securities portfolio of the relevant Holder. Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system. There is the risk that due to the use of the relevant clearing system any credits on the Holders' account will not be processed at all, will not be processed within the time expected by the Holder or will be delayed. Thus, the Holder may suffer economic disadvantages.

Risk factor regarding currencies

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

The Issuer will pay principal and interest on the Notes in the Specified Currency. This presents certain risks relating to currency conversions if a Holder's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit ("**Holder's Currency**") other than the Specified Currency. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to devaluation of the Specified Currency or revaluation of the Holder's Currency) and the risk that authorities with jurisdiction over the Holder's Currency may impose or modify exchange controls. An appreciation in the value of the Holder's Currency relative to the Specified Currency would decrease (i) the Holder's Currency-equivalent yield on the Notes, (ii) the Holder's Currency-equivalent value of the principal payable on the Notes, and (iii) the Holder's Currency-equivalent market price of the Notes.

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

Risk factors relating to Notes issued as green bonds

Any failure in the net use of the net proceeds for ESG Projects, in the implementation of ESG Projects or a change in the (re)allocation of the proceeds does not give the Holders rights or claims.

The relevant Final Terms relating to any specific Series of Notes issued as green bonds ("**ESG Notes**") may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount equal to the net proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes ("**ESG Projects**"). The Issuer will establish a green bond framework for such issuances (the "**Framework**") which further specifies the eligibility criteria for such ESG Projects based on the recommendations included in the voluntary process guidelines for issuing green bonds published by the International Capital Market Association ("**ICMA**") (the ICMA Green Bond Principles 2021, the "**ICMA Green Bond Principles 2021**").

The relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any ESG Projects might not be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds might not be totally or partially disbursed for such ESG Projects. Such ESG Projects might not be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether or not related to the environment) as originally expected or anticipated by the Issuer. Further, the allocation of the proceeds to specific ESG Projects could be changed as well as the assets initially qualified as ESG assets could be disqualified as such during the term of the ESG Notes. In addition, the maturity of ESG assets might not match the minimum duration of the ESG Notes so that the proceeds would have to be reallocated and replacement assets be required. Such reallocation could fail due to the lack of new ESG assets which comply with the Framework so that the amount equivalent to the proceeds of the issue of the ESG Notes will not be used as stated in the relevant Final Terms.

Furthermore, in respect of any ESG Notes in accordance with the Framework, such use of net proceeds may not be suitable for the investment criteria of an investor. The net proceeds from an offer of ESG Notes could not only be used for ESG Projects but also to cover all potential losses in the balance sheet of the Issuer regardless of whether (i) the ESG Notes are labelled "ESG" and (ii) losses stem from ESG Projects or other assets of the Issuer. Further, ESG Notes do not benefit from any preferential treatment in the event of insolvency proceedings affecting the Issuer and participate in losses in accordance with their status like all other corresponding Notes issued under this Prospectus. Therefore, Holders of ESG Notes are exposed to the risk that they may lose part or all of their invested capital.

Any such event or failure by the Issuer to do so or any failure to provide or publish any reporting or any (impact) assessment, or any failure to obtain any certification or label (or the withdrawal of any such certification or label or of the SPO (as defined below)), or any ESG Projects ceasing to be classed as such prior to maturity of the relevant ESG Notes, or the fact that the maturity of any ESG Projects may not match the minimum duration of the ESG Notes, (a) will not (i) constitute an event of default under the ESG Notes, (ii) lead to an obligation for the Issuer to redeem the ESG Notes, (iii) be a factor whether or not an optional redemption right should be exercised and (iv) have a consequence on the permanence and loss absorbency of the ESG Notes and/or (b) will not give the Holders (i) the right to otherwise early terminate the ESG Notes, (ii) the right to accelerate payments under the ESG Notes and (iii) any claim against the Issuer.

A failure by the Issuer with regards to the use of the net proceeds at whatever point in time (i.e. being initial allocation of the funds, subsequent reallocation) or with regard to the expected performance of the ESG Projects (including the loss of the green, social or sustainable feature of the original project, for example), as well as the existence of a potential mismatch between the duration of the ESG Projects and the duration of the ESG Notes will neither lead to an obligation for the Issuer to redeem the ESG Notes nor will it jeopardise the regulatory classification as own funds or eligible liabilities instruments of the Issuer.

Any aforesaid event or failure may have material adverse consequences for certain investors with mandates to invest in securities to be used for a particular purpose. Furthermore, the Holders may be required to bear the financial risks of an investment in the ESG Notes until their final maturity or may be required to sell the ESG Notes due to their portfolio mandates at an unfavourable market price.

In relation to issues of ESG Notes there is no mandatory alignment with the EU Taxonomy Regulation and in relation to issues of Notes issued as green bonds there is no compliance with the European Green Bond Standard.

At the EU level, Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 (the "**EU Taxonomy Regulation**"), which was published in the Official Journal of the European Union on 22 June 2020 and entered into force on 12 July 2020, defined six environmental objectives and established a framework to facilitate sustainable investments in the European Union. The EU Taxonomy Regulation tasked the European Commission with establishing the actual list of environmentally sustainable activities by defining technical screening criteria for each environmental objective through delegated acts. The technical screening criteria for the activities which contribute to climate change adaptation and climate change mitigation have been in place since 1 January 2022 (the "**EU Taxonomy Climate Delegated Act**"). The technical screening criteria for the other environmental objectives, namely: sustainable use and protection of water and marine resources; transition to a circular economy; pollution prevention and control; and protection and restoration of biodiversity and ecosystems were adopted by Commission Delegated Regulation (EU) 2023/2486 of the European Parliament and of the Council of 27 June 2023, supplementing the EU Taxonomy Regulation.

On 30 November 2023, Regulation (EU) 2023/2631 on European Green Bonds and optional disclosures for bonds marketed as environmentally sustainable and for sustainability-linked bonds (the "**EuGB Regulation**") was published in the Official Journal of the European Union. The EuGB Regulation entered into force on 20 December 2023 and applies since 21 December 2024. The EuGB Regulation introduces the "European Green Bond" as a voluntary label for issuers of green use of proceeds bonds. In order to use the "European Green Bond" label, issuers have to invest the proceeds from the issuance of the relevant instrument in economic activities aligned with the EU Taxonomy Regulation, with certain allowances for activities not fully aligned. Issuers further need to comply with comprehensive process and disclosure requirements (such requirements, the European Green Bond Standard - "**EuGBS**").

An alignment with the EU Taxonomy Regulation will not be a mandatory element under the Framework. Further, the issue and documentation procedures set out by the Issuer in the Framework will not align with the requirements of the EuGBS.

Consequently, Notes issued as green bonds will not qualify as "European Green Bonds". Any Tranche of Notes issued as green bonds will only comply with the criteria and processes set out in the Framework.

As of the date of this Prospectus, it is not clear which impact the EuGBS may have on investor demand for, and pricing of, green use of proceeds bonds that do not meet such standard. Once the EuGBS applies and there are instruments with the "European Green Bond" label available on the market, this could reduce demand and liquidity for Notes issued as green bonds by the Issuer without such label as well as their market price.

There may be risks relating to other existing or future regulatory initiatives or voluntary standards and investor expectations.

Due to the application of an amount equivalent to the net proceeds from the issuance of a Series of Notes to finance or refinance ESG Projects, the Issuer will refer to such Notes as "green bonds". As of the date of this Prospectus, there is no clearly defined term (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes, a "green" or an equivalently-labelled project or as to what precise attributes are required for a particular project to be defined as "green" or such other equivalent label nor such a final definition or consensus might develop over time. It is an area which has been, and continues to be, the subject of many and wide-ranging voluntary and regulatory initiatives to develop rules, guidelines, standards, taxonomies and objectives. While regulatory projects such as the EU Taxonomy Regulation and the EuGBS have made considerable progress, these standards are currently either voluntary or otherwise not universally applicable.

The intended use of net proceeds of the ESG Notes by the Issuer for any ESG Projects in accordance with the Framework might not satisfy, either in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental impact of any projects or uses, that are subject of or related to, any ESG Projects. In addition, the reporting in relation to the use of net proceeds under the Framework might not meet investor needs or expectations.

Moreover, in light of the continuing development of legal, regulatory and market conventions in the green, sustainability and positive social impact (i.e. any significant or positive change that solves or at least addresses social injustice and challenges) markets, there is a risk that the Framework may (or may not) be modified in the future to adapt any update that may be made to the ICMA Green Bond Principles 2021 or any other

voluntary standard or applicable regulation. Such changes may have a negative impact on the market price and the liquidity of the Notes issued prior to the amendment as ESG Notes.

Due to further regulatory initiatives, the ESG Notes might not satisfy, either in whole or in part, any present or future investor expectations regarding "green" or other equivalently-labelled performance objectives or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates.

This may have a material adverse effect on the market price of such ESG Notes and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

There may be risks relating to ESG ratings and/or opinions in connection with the Framework.

The suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion (e.g. a second party opinion ("**SPO**")) of any third party (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the Framework and/or the issue of any ESG Notes and in particular with any ESG Projects to fulfil any environmental and/or other criteria remains uncertain. Any such opinion may not address risks that may affect the market price of ESG Notes or any ESG Projects to which the Issuer may assign the proceeds of the ESG Notes. Any failure by the Issuer to obtain any opinion or any subsequent withdrawal of any such opinion will not constitute an event of default under the ESG Notes and will not give the Holders any acceleration or redemption right or other claims against the Issuer.

Further, any withdrawal of any such opinion or any such opinion attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters which such opinion is opining may have a material adverse effect on the market price of the ESG Notes and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

Separately, the Issuer's exposure to ESG risks and the related management arrangements established to mitigate those risks may be assessed by ESG rating agencies in the future, among others, through ESG ratings. ESG ratings may vary amongst ESG rating agencies as the methodologies used to determine ESG ratings may differ. ESG ratings are not necessarily indicative of the Issuer's current or future operating or financial performance, or any future ability to service the ESG Notes and are only current as of the dates on which they were initially issued. Any withdrawal of an ESG rating may have a material adverse effect on ESG Notes which are intended to finance ESG Projects.

As of the date of this Prospectus, neither the issuance of ESG ratings or the issuance of second party opinions on frameworks or note issuances are subject to comprehensive regulation and so far, no generally accepted industry standards have emerged. For this reason, any such ESG rating or second party opinion might not provide a fair and comprehensive summary of the relevant underlying facts or any such ESG rating or opinion might not address all relevant risks.

The listing or admission to trading of ESG Notes on a dedicated "ESG", "green", "environmental" and/or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated) might not satisfy the investors' expectations or requirements.

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

Any ESG Notes no longer being listed or admitted to trading on any dedicated "ESG", "green", "environmental" and/or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the market price of the ESG Notes and also potentially the market price of any other ESG Notes which are intended to finance ESG Projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

GENERAL INFORMATION

General

Under the Programme, the Issuer may from time to time issue (i) Covered Bonds; (ii) Preferred Senior Notes; (iii) Non-Preferred Senior Notes and (iv) Subordinated Notes, in each case with (i) a fixed interest rate; (ii) a floating interest rate; or (iii) a fixed-to-floating interest rate. The Notes may be issued in bearer form only. The Issuer is subject to a regulatory cap on total issued Covered Bonds of 30% of the Issuer's total assets.

Notes may be distributed by way of public offers (only under an exemption from the obligation to publish a prospectus pursuant to Article 1(4)(a) to (d) of the Prospectus Regulation) or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms.

Notes will be issued in Tranches, whereby each Tranche consists of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and are identical in all respects, but may have different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments, may form a Series of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant dealer(s) (which may be the Arranger as dealer and/or any further dealer appointed from time to time under the Programme) and as indicated in the relevant Final Terms.

Subject to any applicable legal or regulatory restrictions and requirements of relevant central banks, monetary or other authorities, Notes may be issued in euro or any other currencies as may be agreed between the Issuer and the relevant dealer(s) (which may be the Arranger as dealer and/or any further dealer appointed from time to time under the Programme).

The Notes are freely transferable in accordance with applicable law and the applicable rules of the relevant clearing system.

Covered Bonds

This section on Covered Bonds contains a brief summary with regard to single aspects of the PfandBG which are of significance in connection with an issue of Covered Bonds. This summary does not purport to exhaustively describe all possible aspects in relation to the Covered Bonds and the PfandBG which may be relevant for an issue of the Covered Bonds and further disclosure may be included in a supplement to this Prospectus. This summary does not deal with specific situations which may be of relevance for certain prospective Holders of the Covered Bonds. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal advice. This summary is based on the provisions of the PfandBG as of the date of this Prospectus, which may be amended from time to time. Prospective Holders of the Covered Bonds should consult their legal advisors as to an investment in Covered Bonds.

Under the Issuer's covered bond programme mortgage Covered Bonds (hypothekarisch gedeckte Schuldverschreibungen) may be issued which are Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are regulated by the PfandBG. The investors' claims under the Covered Bonds are secured at all times by a cover pool of certain eligible assets (Deckungsstock). Covered Bonds secured by primary assets consisting of mortgage claims and equivalent rights may be labelled as "Hypothekenpfandbriefe" pursuant to § 11 (2) PfandBG and are subject to labelling protection (Bezeichnungsschutz) pursuant to § 24 PfandBG.

Possible effects of the Issuer's insolvency

In the event of the Issuer's insolvency or resolution, payment obligations of the Issuer under the Covered Bonds shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (so-called "bankruptcy remoteness"). The Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets which, in the event of the opening of insolvency proceedings, form a special estate (*Sondermasse*) for the satisfaction of the claims of the Holders of the Covered Bonds. Until such priority claim is satisfied, all covered assets shall be protected from third party claims and shall not form part of the Issuer's special estate. In addition, in the event of the Issuer's insolvency and in the event that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, the Holders will have an insolvency claim against the Issuer.

Prospective claims (*betagte Forderungen*) of Holders under the Covered Bonds (i.e. existing claims which will only become due on a certain future date) shall not be deemed to be due in any insolvency proceedings relating to the Issuer's assets.

The bankruptcy court shall appoint a trustee (*Kurator*) (§ 95a of the Austrian Insolvency Code) at the opening of the insolvency proceedings to assert the above-mentioned priority claims and any insolvency claims.

Role of the special administrator and maturity extension

The bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer the special estate (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The FMA shall be heard prior to the appointment of the administrator. The rights and duties of the internal or external trustee (*Treuhänder*) pursuant to the PfandBG remain unaffected.

The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.

Furthermore, in the event of the Issuer's insolvency, the special administrator may trigger a maturity extension pursuant to § 22 PfandBG, provided that, at the time of the maturity extension, the special administrator is convinced that the liabilities under the Covered Bonds can be serviced in full by the Issuer on the extended maturity date (objective trigger event). The maturity of Covered Bonds may be postponed once by up to 12 months upon the occurrence of the objective trigger event. The maturity extension is not at the Issuer's discretion.

Any maturity extension shall not affect the ranking of the Holders of the Covered Bonds and not invert the sequencing of the covered bond programme's original maturity schedule. In the event of a maturity extension, the maturity of other Covered Bonds within a covered bond programme shall be deemed to be deferred in each case for so long as it is necessary to maintain the sequence of the original maturity schedule.

Role of the FMA

As competent authority, the FMA supervises the issuance of Covered Bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, without prejudice to the duties assigned to it under other laws and takes into account the national economic interest in a functioning capital market. Among other things, the FMA has the authority to grant or refuse approval for covered bond programmes pursuant to § 30 PfandBG and to require the Issuer to submit the conditions for possible maturity extensions pursuant to § 22 PfandBG.

In the course of the prospectus approval procedure, the FMA does not examine whether an approval for covered bond programmes pursuant to § 30 PfandBG exists.

Note on quarterly publication

The Issuer intends to provide the Holders with detailed information pursuant to § 23 (2) PfandBG on a quarterly basis on its website under "www .wuestenrot.at".

Trustee (Treuhänder)

The Issuer appointed Cerha Hempel Rechtsanwälte GmbH as trustee (*Treuhänder*) within the meaning of the PfandBG.

Use of Proceeds

Except as disclosed otherwise in the relevant Final Terms, the net proceeds from each issue will be used for general financing purposes of the Issuer.

Authorisation

Every year the Issuer's Management Board and Supervisory Board authorise the issue of Notes up to a defined aggregate principal amount. At the time of the issue of new Notes, the Notes are basically covered by this aggregate principal amount. If for certain issues of Notes additional authorisations will be required due to internal regulations, this information will be set out in the relevant Final Terms.

Green Bonds

The Final Terms relating to any specific Series of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount equivalent to the net proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote ESG purposes.

The Issuer will provide more details with regard to green bond issues (i) in the Framework which will be disclosed on the website of the Issuer "www .wuestenrot.at" and (ii) in the relevant Final Terms under "Use of Proceeds". Such Framework may be updated from time to time. The Framework further specifies the eligibility

criteria for ESG Projects based on the recommendations included in the ICMA Green Bond Principles 2021 which aim, *inter alia*, to assist issuers in financing environmentally friendly and green projects and to provide transparent guidance on best practices in the green bond markets. The Framework will not be, nor shall be deemed to be, incorporated into and/or form part of this Prospectus.

Neither the Issuer nor the Arranger, any dealer, any of their affiliates nor any other person mentioned in this Prospectus makes any representation as to the suitability of any Notes to fulfil environmental criteria required or expected by any prospective investors as regards any investment criteria or guidelines with which such prospective investor or its investments are required to comply. Neither the Issuer, the Arranger nor any dealer has undertaken, nor is responsible for, any assessment of such framework, any verification of whether ESG Projects meet the criteria set out in such framework or the monitoring of the use of proceeds.

Information relating to the eligibility criteria concerning the allocation of the amount equal to the net proceeds of the Notes issued as green bonds to ESG Projects may be set out in the respective Final Terms of the Notes issued as green bonds.

The Issuer intends to provide post-issuance information (such as an impact or allocation reporting) on its Framework and/or in relation to ESG Notes on its website under www .wuestenrot.at/de/ueber-uns/konzern/investor-relations.html.

Payment of principal and interest of green bonds will be made from the general funds of the Issuer and will not be directly linked to the performance of any ESG Projects.

Pursuant to the recommendation in the ICMA Green Bond Principles 2021 that external assurance is obtained to confirm alignment with the key features of the ICMA Green Bond Principles 2021, the Issuer intends to mandate a recognised SPO provider which is a provider of ESG research and analysis. This SPO will also cover issuances of green bonds of the Issuer. The SPO provider will evaluate the robustness and credibility of the Framework and intended use of proceeds in terms of its alignment with relevant industry standards and will provide its SPO thereon (as disclosed on the website "www .wuestenrot.at"). Neither this SPO nor any other SPO will be intended to address any credit, market or other aspects of an investment in any Notes, including without limitation market price, marketability, investor preference or suitability of any security. Such SPO will be a statement of opinion, not a statement of fact. For the avoidance of doubt, any such SPO will not be, nor shall be deemed to be, incorporated by reference into and/or form part of this Prospectus. Any such SPO will not be, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer, the Arranger, any dealer or any other person to buy, sell or hold any such Notes. Any such SPO will only be current as of the date that SPO will initially be issued and may be updated, suspended or withdrawn by the relevant provider(s) at any time. Prospective investors will have to determine for themselves the relevance of any such SPO and/or the information contained therein and/or the provider of such SPO for the purpose of any investment in such Notes. Currently, the SPO providers are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight. Holders might not have any recourse against such provider(s). Neither the Issuer, the Arranger, any dealer nor any of their affiliates nor any other person mentioned in this Prospectus makes any representation as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion or certification of any SPO provider (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any ESG Notes and in particular with any ESG assets to fulfil any environmental and/or other criteria.

The Preferred Senior Notes, the Non-Preferred Senior Notes and the Subordinated Notes issued as green bonds are fully subject to the application of the CRR eligibility criteria and BRRD requirements for own funds and eligible liability instruments and thus carry the related risks of loss-absorption. Any failure by the Issuer with regards to the use of proceeds from such Notes or the expected performance of the eligible ESG assets will not jeopardize the qualification of (i) the Senior Preferred Notes and the Senior Non-Preferred Notes as eligible liabilities instruments and (ii) the Subordinated Notes as Tier 2 instruments.

ISSUE PROCEDURES

General

The Issuer and the relevant dealer(s) (which may be the Arranger as dealer and/or any further dealer appointed from time to time under the Programme) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of Terms and Conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**") as further specified by the relevant Final Terms.

Options for sets of Terms and Conditions

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

- Option I – Terms and Conditions for Notes with a fixed interest rate*;*
- Option II – Terms and Conditions for Notes with a floating interest rate; and
- Option III – Terms and Conditions for Notes with a fixed-to-floating interest rate*.*

Documentation of the Conditions

The Issuer shall document the Conditions in any of the following ways:

- The relevant Final Terms shall determine whether Option I, Option II or Option III and whether certain further options contained in Option I, Option II or Option III shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions of, and completing the relevant placeholders set out in Option I, Option II or Option III in the relevant Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions of the Notes alone shall constitute the Conditions (the "**Integrated Conditions**"). The Integrated Conditions shall be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche.
- Alternatively, the relevant Final Terms shall determine whether Option I, Option II or Option III whether certain further options contained in Option I, Option II or Option III shall be applicable to the individual issue of Notes by referring to the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions of the Notes. The relevant Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions of the Notes (the "**Long-form Conditions**"), taken together, shall constitute the Conditions. The relevant Final Terms and the Long-form Conditions shall be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche.

Determination of Options / Completion of Placeholders

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

Determination of Options

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

Completion of Placeholders

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

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

OPTION I – NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE

[OPTION I – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM FESTEN ZINSSATZ:	**[OPTION I – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE:**
§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN	**§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**
(1) *Währung*, *Stückelung*. Diese Serie von **[**gedeckten**]** **[**nachrangigen**]** Schuldverschreibungen wird von der Bausparkasse Wüstenrot AG (die "**Emittentin**") in **[*festgelegte Währung einfügen*]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[*festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen*]** (in Worten: **[*Gesamtnennbetrag in Worten einfügen*]**) in der Stückelung von jeweils **[*festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen*]** (die "**festgelegte Stückelung**") (die "**Schuldverschreibungen**" und jede eine "**Schuldverschreibung**") begeben.	(1) *Currency*, *Denomination*. This series of **[**covered**]** **[**subordinated**]** notes is being issued by Bausparkasse Wüstenrot AG (the "**Issuer**") in **[*insert specified currency*]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[*insert specified currency and aggregate principal amount*]** (in words: **[*insert aggregate principal amount in words*]**) in the denomination of **[*insert specified currency and specified denomination*]** (the "**Specified Denomination**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").
(2) *Form*. Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.	(2) *Form*. The Notes are being issued in bearer form.
[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*	**[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:***
(3) *Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind durch eine veränderbare Sammelurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wird von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen. Solange diese Serie von Schudverschreibungen nicht vollständig zurückgezahlt oder zurückgekauft worden ist, behält sich die Emittentin das Recht vor, die Globalurkunde ohne Zustimmung der Gläubiger durch eine digitale Globalurkunde zu ersetzen.**]**	(3) *Global Note*. The Notes are represented by a modifiable global note (the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons. As long as this series of Notes has not been redeemed or repurchased in full, the Issuer reserves the right to replace the Global Note by a digital global note without consent of the Holders.**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*	**[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:***
(3) *Digitale Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen werden durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die	(3) *Digital Global Note*. The Notes are represented by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to §§ 1 (4) and 24 lit e of the Austrian Securities Depositary Act (*Depotgesetz*), as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated by the Issuer to the central securities depository.**]**

Wertpapiersammelbank von der Emittentin elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.**]**	
(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB**"), auch für Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") als Kontoinhaber bei der OeKB**] [**,**] [**und**] [*anderes Clearingsystem angeben*]** und jeden Funktionsnachfolger.	(4) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") as account holders in OeKB**] [**,**] [**and**] [*specify other Clearing System*]** and any successor in such capacity.
(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.	(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.
(6) *Bestimmte Definitionen.*	(6) *Certain Definitions*.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* "**Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften**" bezeichnet jederzeit alle jeweils gültigen und anwendbaren gesetzlichen Anforderungen und alle jeweils gültigen und anwendbaren Verordnungen, Anforderungen, Standards, Leitlinien, Richtlinien oder sonstigen Vorschriften darunter (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Leitlinien und Entscheidungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Zentralbank, der Zuständigen Behörde, des Einheitlichen Abwicklungsausschusses und/oder der Abwicklungsbehörde, der Verwaltungspraxis einer solchen Behörde, jeder einschlägigen Entscheidung eines Gerichts und den anwendbaren Übergangsbestimmungen), die sich auf die aufsichtsrechtlichen Anforderungen und/oder die Abwicklung beziehen und auf die Emittentin, jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis, anwendbar sind, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Bestimmungen des BWG, des BaSAG, der IO, der BRRD, der SRM Verordnung, der CRD, der CRR und der SSM Verordnung oder eines anderen Gesetzes, einer anderen Verordnung oder Richtlinie, die anstatt dieses/r in Kraft treten kann und auf die Emittentin jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis zur gegebenen Zeit anwendbar sind.	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** "**Applicable Supervisory Regulations**" means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.
"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung	"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und*

von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BaSAG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	*Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.**]**	"**BRRD**" means Directive 2014/59/EU (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.**]**
"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem	"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which
[*Falls die festgelegte Währung Euro ist, gilt Folgendes:*	**[*If the Specified Currency is Euro, the following applies*:**
(i) das Clearingsystem und (ii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.**]**	(i) the Clearing System and (ii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.**]**
[*Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, gilt Folgendes:*	**[*If the Specified Currency is not Euro, the following applies*:**
(i) das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind **[*soweit erforderlich einfügen*:** und (iii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind**].]**	(i) the Clearing System is open and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*] [*insert, as applicable*:** and (iii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments**].]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* "**BWG**" bezeichnet das Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BWG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** "**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.	"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise the Issuer on an individual basis and/or (sub-) consolidated basis.

"**CRD**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU (*Capital Requirements Directive*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.**]**	"**CRD**" means Directive 2013/36/EU (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.**]**
"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**CRR**" means Regulation (EU) No 575/2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* "**IO**" bezeichnet die Insolvenzordnung in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen der IO in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** "**IO**" means the Austrian Insolvency Act (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.	"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.
"**SRM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SRM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**SRM Regulation**" means Regulation (EU) No 806/2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**SSM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SSM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.**]**	"**SSM Regulation**" means Council Regulation (EU) No 1024/2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes insert:***
"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:	"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(i) Artikel 45 der BRRD und alle anwendbaren nationalen Gesetze zur Umsetzung der BRRD; oder	(i) Article 45 of the BRRD, and any applicable national law implementing the BRRD; or
(ii) Artikel 12 der SRM Verordnung,	(ii) Article 12 of the SRM Regulation,
wobei "**MREL-Gruppe der Emittentin**" die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften bezeichnet, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.**]**	where "**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.**]**
"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.	"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.
"**Emissionsbedingungen**" bezeichnet diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.	"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.
"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).	"**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).
§ 2 **STATUS**	**§ 2** **STATUS**
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In case of Covered Bonds insert*:**
(1) Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus gedeckten Schuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert).	(1) The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).
(2) (a) *Deckung*. Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem österreichischen Pfandbriefgesetz ("**PfandBG**") durch die Deckungswerte des **[*Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten gedeckten Schuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind **[([*sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben*])]**.	(2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") through cover assets of the **[*insert designation of the cover pool*]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all collateralised Notes of the Issuer covered by this Cover Pool **[([*if requested, provide description of primary assets*])]**.
(b) *Deckungsregister*. Die Deckungswerte für die Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister gemäß § 10 PfandBG eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem PfandBG geführt wird.**]]**	(b) *Cover Register*. The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*) pursuant to § 10 PfandBG, which is kept by the Issuer in accordance with the PfandBG.**]]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Preferred Senior Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit	(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of

Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin, haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:	Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes:
(a) den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rang gleichrangig mit den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß gleichrangig sein sollen;	(a) rank *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which rank or are expressed to rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes;
(b) vorrangig zu allen gegenwärtigen und zukünftigen (i) Nicht Bevorrechtigten Instrumenten und jeglichen Verbindlichkeiten der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Instrumente haben und (ii) zu allen Verbindlichkeiten aus nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, und	(b) rank senior to all present or future obligations under (i) Non-Preferred Senior Instruments and any obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments and (ii) all subordinated obligations of the Issuer; and
(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.	(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.
"**Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen haben.	"**Issuer's Senior Ranking Obligations**" means all obligations of the Issuer which pursuant to mandatory provisions of law, rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes.
"**Nicht Bevorrechtigte Instrumente**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die unter die in § 131(3) Z 1 bis Z 3 BaSAG zur Umsetzung von Artikel 108(2) BRRD beschriebene Kategorie fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen und alle anderen Verbindlichkeiten der Emittentin, die, soweit nach österreichischem Recht zulässig, gleichrangig mit den Nicht Bevorrechtigten Instrumenten der Emittentin sind oder bestimmungsgemäß sein sollen.**]**	"**Non-Preferred Senior Instruments**" means any obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG implementing Article 108(2) BRRD and any other obligations of the Issuer which, to the extent permitted by Austrian law, rank or are expressed to rank *pari passu* with the Non-Preferred Senior Instruments of the Issuer.**]**
[*Im Fall von Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Non-Preferred Senior Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht bevorrechtigte Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:	(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and non-preferred obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR) of the Issuer for the MREL Requirement. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes:

(a) den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen Nicht Bevorrechtigten Instrumenten (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und	(a) rank *pari passu* (i) among themselves and (ii) with all other present or future Non-Preferred Senior Instruments (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
(b) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin; und	(b) rank senior to all present or future obligations under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated obligations of the Issuer; and
(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.	(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.
Für die Zwecke des § 131(3) Z 3 BaSAG werden die Gläubiger hiermit ausdrücklich auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131(3) BaSAG hingewiesen.	For the purposes of § 131(3) no. 3 BaSAG, the Holders are hereby explicitly notified of the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG.
"**Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin**" bezeichnet alle unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen Nicht Bevorrechtigte Instrumente) und alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen haben oder bestimmungsgemäß haben sollen, einschließlich gegenwärtiger oder zukünftiger Ansprüche, welche ausgeschlossene Verbindlichkeiten im Sinne des Artikel 72a(2) CRR sind.	"**Issuer's Senior Ranking Obligations**" means all unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer (other than Non-Preferred Senior Instruments) and all obligations of the Issuer which, pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes, including any present or future claims which are excluded liabilities within the meaning of Article 72a(2) CRR.
"**Nicht Bevorrechtigte Instrumente**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die unter die in § 131(3) Z 1 bis Z 3 BaSAG zur Umsetzung von Artikel 108(2) BRRD beschriebene Kategorie fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen und alle anderen Verbindlichkeiten der Emittentin, die, soweit nach österreichischem Recht zulässig, gleichrangig mit den Nicht Bevorrechtigten Instrumenten der Emittentin sind oder bestimmungsgemäß sein sollen.**]**	"**Non-Preferred Senior Instruments**" means any obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG implementing Article 108(2) BRRD and any other obligations of the Issuer which, to the extent permitted by Austrian law, rank or are expressed to rank *pari passu* with the Non-Preferred Senior Instruments of the Issuer.**]**

[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:*	**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als Tier 2 Instrumente der Emittentin gelten. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin und soweit die Schuldverschreibungen (zumindest teilweise) als Eigenmittelposten anerkannt werden, haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:	(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as Tier 2 Instruments of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, to the extent that the Notes are (at least partly) recognized as own funds items, the obligations of the Issuer under the Notes:
(a) den gleichen Rang (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß vorrangig oder nachrangig sein sollen);	(a) rank *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future claims from Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes);
(b) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß nachrangig sein sollen; und	(b) rank senior to all present or future obligations under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Notes; and
(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.	(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.
"**Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin**" bezeichnet (i) alle unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; (ii) alle berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß Artikel 72b CRR; und (iii) alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen zum jeweiligen Zeitpunkt haben oder bestimmungsgemäß haben sollen, einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf alle Ansprüche, welche gemäß § 90 (3) BaSAG nicht	"**Issuer's Senior Ranking Obligations**" means (i) all unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; (ii) all eligible liabilities instruments of the Issuer pursuant to Article 72b CRR; and (iii) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes at the relevant time, including, but not limited to, all claims which rank senior to the claims against the Issuer under the Notes pursuant to § 90 (3) BaSAG.

nachrangig gegenüber den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegenüber der Emittentin sind.	
"**Tier 2 Instrumente**" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die als Tier 2 Instrumente gemäß Artikel 63 CRR zu qualifizieren sind, einschließlich aller Kapital- (oder andere) Instrumente, die gemäß den Übergangsbestimmungen der CRR als Tier 2 Posten gelten.**]**	"**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 (or other) instruments that qualify as Tier 2 items pursuant to transitional provisions under the CRR.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*,** Insolvenz oder Liquidation der Emittentin**]** beeinträchtigen würden.	(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set-off arrangements or netting rights that would undermine their capacity to absorb losses in resolution **[*in the case of Subordinated Notes insert*:**, insolvency or liquidation of the Issuer**]**.
Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.	The Notes are neither secured, nor subject to any guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.
(3) *Keine Nachträglichen Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen*. Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.	(3) *No Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods*. No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.
(4) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einem Konkursverfahren oder einer Liquidation der Emittentin kann die zuständige Abwicklungsbehörde gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Verbindlichkeiten der Emittentin unter den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils ganz oder teilweise, oder andere Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eine(r) Stundung der Verbindlichkeiten, eine(r) Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, eine(r) Änderung der Emissionsbedingungen oder eine(r) Kündigung der Schuldverschreibungen.**]**	(4) *Note on the possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, the competent Resolution Authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any deferral of the obligations, any transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.**]**
§ 3 **ZINSEN**	**§ 3** **INTEREST**
(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[*Verzinsungsbeginn einfügen*]** (der	(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount from and including **[*insert Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to but

"**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit **[*Zinssatz einfügen*]** % *per annum*.	excluding the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) at the rate of **[*insert Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.
[*Im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen*: Mit Ausnahme der **[**ersten**] [**letzten**]** Zinszahlung sind die Zinsen auf die Schuldverschreibungen**] [**Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind**] [*im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen*:** vierteljährlich**] [*im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen*:** halbjährlich**] [*im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen*:** jährlich**] [*jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen*]** nachträglich am **[*festgelegten Zinszahlungstag(e) einfügen*]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), beginnend mit dem **[*ersten Zinszahlungstag einfügen*]** und endend mit dem **[*letzten Zinszahlungstag einfügen*]**. Die Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen.	**[*In the case of a short or long first or last interest period insert:*** With the exception of the **[**first**] [**last**]** payment of interest, interest of the Notes**] [**Interest of the Notes**]** shall be payable **[*in case of quarterly interest payments insert:*** quarterly**] [*in case of semi-annual interest payments insert:*** semi-annually**] [*in case of annual interest payments insert:*** annually**] [*insert any other applicable coupon frequency*]** in arrear on **[*insert specified Interest Payment Date(s)*]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"), commencing on **[*insert first Interest Payment Date*]** and ending on **[*insert last Interest Payment Date*]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).
(2) *Verzugszinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) **[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** (ausgenommen gemäß § 5 (1a))**]** weiterhin in Höhe des jeweils in § 3 (1) vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.	(2) *Default Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes **[*in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:*** (except pursuant to § 5 (1a))**]** at the respective rate of interest specified in § 3 (1). This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.
(3) *Berechnung des Zinsbetrags*. Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen beliebigen Zeitraum zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.	(3) *Calculation of Interest Amount*. If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time, such amount of interest shall be calculated by applying the rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(4) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Tag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Tag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):	(4) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from and including the first day of such period to, but excluding, the last day of such period) (the "**Calculation Period**"):
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen:*	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und	(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.
"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem letzten Zinszahlungstag endet.	"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).
"**Feststellungstag**" bezeichnet **[*Feststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Determination Date**" means **[*insert Determination Date(s)*]** in each year.**]**
[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, with the following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;

"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**
§ 4 **ZAHLUNGEN**	**§ 4** **PAYMENTS**
(1) (a) *Zahlung von Kapital*. Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des § 4 (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.	(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.
(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen und Zusätzlichen Beträgen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden § 4 (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.	(b) *Payment of Interest*. Payment of interest and any Additional Amounts on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.
(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen alle auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.	(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.	(3) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
(4) *Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird dann der Fälligkeitstag für die Zahlung	(4) *Payment Business Day*. If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), then the due date for such payment shall be
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**	**[*if the Modified Following Business Day Convention applies, insert*:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**	**[*if the Following Business Day Convention applies, insert*:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.**]**

[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen*: auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**	**[*if the Preceding Business Day Convention applies, insert*:** brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.**]**
"**Zahltag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) **[**der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist**] [**an dem **[*soweit erforderlich einfügen*:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**] [*soweit erforderlich einfügen*: [**und**] alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind**]**.	"**Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) **[**which is a Business Day (as defined in § 1 (6))**] [**on which **[*insert, as applicable*:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]] [*insert, as applicable*: [**and**] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments**]**.
[*Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen*: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[*falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention (angepasst) Anwendung finden, einfügen*:** vorgezogen wird**] [**oder**] [*falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention (angepasst) Anwendung finden, einfügen*:** sich nach hinten verschiebt**]**, wird die Zinsperiode entsprechend angepasst. Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, jegliche Zinsen oder anderen Ersatz aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.**]**	**[*If the interest amount shall be adjusted, insert*:** If the due date for a payment of interest is **[*if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention adjusted applies, insert*:** brought forward**] [**or**] [*if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention adjusted applies, insert*:** postponed**]** (as described above), the Interest Period shall be adjusted accordingly. If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to any interest or other compensation in respect of such adjustment.**]**
[*Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen*: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[*falls Preceding Business Day Convention (unangepasst) Anwendung findet, einfügen*:** vorgezogen wird**] [**oder**] [*falls Following Business Day Convention Anwendung (unangepasst) findet, einfügen*:** sich nach hinten verschiebt**]**, wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.**]**	**[*If the interest amount shall not be adjusted, insert*:** If the due date for a payment of interest is **[*if the Preceding Business Day Convention unadjusted applies, insert*:** brought forward**] [**or**] [*if the Following Business Day Convention unadjusted applies, insert*:** postponed**]** (as described above), the Interest Period shall not be adjusted accordingly.**]**
(5) *Bezugnahmen auf Kapital* **[*im Fall von vorzeitiger Rückzahlung aus steuerlichen Gründen der Schuldverschreibungen, einfügen:*** *und Zinsen***]**. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen) ein. **[*Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit	(5) *References to Principal* **[*in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert*:** *and Interest***]**. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[*If the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert*:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).**]**

anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.**]**	
§ 5 **RÜCKZAHLUNG**	**§ 5** **REDEMPTION**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, Nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die keine Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*In case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes, Subordinated Notes and in case of Covered Bonds which do not provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Nennbetrag am **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.**]**	(1) *Redemption on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4), the Notes shall be redeemed at their principal amount on **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**").**]**
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*In case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag oder am Verlängerten Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Nennbetrag am **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, an jenem Tag, der vom besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) als verlängerter Fälligkeitstag festgelegt wird (der "**Verlängerte Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der spätestmögliche Verlängerte Fälligkeitstag ist der **[*Datum einfügen*]**.	(1) *Redemption on the Maturity or the Extended Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4), the Notes shall be redeemed at their principal amount on **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**") or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on the day which is determined by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code) as extended maturity date (the "**Extended Maturity Date**"). The latest possible Extended Maturity Date is **[*insert date*]**.
(1a) *Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung*.	(1a) *Conditions for a maturity extension*.
Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen kann bei Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses (wie nachstehend definiert) einmalig um bis zu 12 Monate bis zum Verlängerten Fälligkeitstag verschoben werden.	The maturity of the Notes may be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date upon the occurrence of the Objective Trigger Event (as defined below).
Das "**Objektive Auslösende Ereignis**" liegt vor, wenn die Fälligkeitsverschiebung in der Insolvenz der Emittentin durch den besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) ausgelöst wird, sofern dieser zum Zeitpunkt der Fälligkeitsverschiebung überzeugt ist, dass die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen vollständig zum Verlängerten Fälligkeitstag bedient werden können. Die Fälligkeitsverschiebung liegt nicht im Ermessen der Emittentin. Im Fall einer Fälligkeitsverschiebung wird die Emittentin die	The "**Objective Trigger Event**" shall have occurred if the maturity extension is triggered in the Issuer's insolvency by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code), provided that the special administrator is convinced at the time of the maturity extension that the liabilities under the Notes can be serviced in full on the Extended Maturity Date. The maturity extension is not at the Issuer's discretion. In the event of a maturity extension, the Issuer will redeem the Notes in whole and not in part on the Extended Maturity Date at the principal amount

Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise am Verlängerten Fälligkeitstag zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses und die gegebenenfalls daraus resultierenden Anpassungen der Zinsperiode sind den Gläubigern unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.	together with any interest accrued to (but excluding) the Extended Maturity Date. The occurrence of the Objective Trigger Event and any resulting adjustments of the Interest Period relating thereto shall be notified to the Holders without undue delay in accordance with § 10.
Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Fälligkeitsverschiebung stellen einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder geben einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.	Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the maturity extension shall constitute an event of default of the Issuer for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions.
Im Falle der Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin sind Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen nicht Gegenstand einer automatischen vorzeitigen Fälligstellung (Insolvenzferne). Die Gläubiger haben in diesen Fällen eine vorrangige Forderung auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten und im Insolvenzfalle darüber hinaus, soweit die zuvor genannte vorrangige Forderung nicht im vollen Umfang erfüllt werden kann, eine Insolvenzforderung gegen die Emittentin.	In the event of the insolvency or resolution of the Issuer, payment obligations of the Issuer under the Notes shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (bankruptcy remoteness). In each case, the Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets and in addition in case of insolvency, to the extent that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, an insolvency claim against the Issuer.
Die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) hat als zuständige Behörde die Emission gedeckter Schuldverschreibungen sowie die Einhaltung der Vorschriften des PfandBG zu überwachen und dabei auf das volkswirtschaftliche Interesse an einem funktionsfähigen Kapitalmarkt Bedacht zu nehmen.	As competent authority, the Austrian Financial Market Authority (FMA) supervises the issuance of covered bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, taking into account the national economic interest in a functioning capital market.
Im Falle eines Konkursverfahrens hat das Konkursgericht für die Verwaltung der vorrangigen Forderungen auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten (Sondermasse) unverzüglich einen besonderen Verwalter zu bestellen (§ 86 österreichische Insolvenzordnung). Der besondere Verwalter hat fällige Forderungen der Gläubiger aus der Sondermasse zu erfüllen und die dafür erforderlichen Verwaltungsmaßnahmen mit Wirkung für die Sondermasse zu treffen, etwa durch Einziehung fälliger Hypothekarforderungen, Veräußerung einzelner Deckungswerte oder durch Zwischenfinanzierungen.	In case of insolvency proceedings, the bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer priority claims in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets (special estate) (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.
(1b) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Jede Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihrer festgelegten Stückelung mit einem Zinssatz *per annum*, der dem Zinssatz (wie unten definiert) entspricht, vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. Die	(1b) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* Each Note bears interest on its Specified Denomination at the rate *per annum* equal to the Rate of Interest (as defined below) from and including the Maturity Date to but excluding the Extended Maturity Date. Interest on the Notes will be payable in arrear on each Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance

Höhe der zu zahlenden Zinsen wird in Übereinstimmung mit § 5 (1c) bestimmt. Ab dem Verlängerten Fälligkeitstag haben die Gläubiger keinen Anspruch auf weitere Zinszahlungen.	with § 5 (1c). The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date.
"**Zinszahlungstag**" bezeichnet, abhängig von der Geschäftstagekonvention, **[*im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen*: [*festgelegte Zinszahlungstage einfügen*]** eines jeden Jahres.**] [*im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen*:** jeweils den Tag (sofern in diesen Emissionsbedingungen nichts anderes vorgesehen ist), der **[*Zahl einfügen*] [**Wochen**] [**Monate**]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Fälligkeitstag liegt.**] [**Der**][**Die**]** Zinszahlungstag**[**e**] [**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).	"**Interest Payment Date**" means, subject to the Business Day Convention, **[*in the case of Specified Interest Payment Dates insert*: [*insert Specified Interest Payment Dates*]** in each year.**] [*In the case of Specified Interest Periods insert*:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[*insert number*] [**weeks**] [**months**]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Maturity Date.**]** The Interest Payment Date**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).
"**Geschäftstagekonvention**" hat die folgende Bedeutung: Sofern ein Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist, so wird	"**Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date or the Extended Maturity Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der	**[*In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:***

Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
(1c) *Zinssatz.* Der "**Zinssatz**" für jede Zinsperiode (wie unten definiert) wird ein Satz *per annum* sein, der dem Referenzsatz (wie unten definiert) entspricht, **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**] [*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**, mindestens aber 0,00% *per annum*.	(1c) *Rate of Interest*. The "**Rate of Interest**" for each Interest Period (as defined below) will be a rate *per annum* equal to the Reference Rate (as defined below) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**] [*in case of a Factor insert*: [**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**, subject to a minimum of 0.00 per cent. *per annum*.
[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen*:	**[*If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:**
[*Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (wie unten definiert) ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode (wie unten definiert) **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[*If Minimum Rate of Interest applies, insert*:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (as defined below) determined in accordance with the above provisions is less than **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period (as defined below) shall be **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**
[*Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (wie unten definiert) ermittelte Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode (wie unten definiert) **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]]**	**[*If Maximum Rate of Interest applies insert*:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (as defined below) determined in accordance with the above provisions is greater than **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period (as defined below) shall be **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]]**
Die Berechnungsstelle wird, vorbehaltlich § 5 (1e), den Referenzsatz gemäß diesem § 5 (1c) an jedem Zinsfeststellungstag bestimmen.	The Calculation Agent will, subject to § 5 (1e), determine the Reference Rate in accordance with this § 5 (1c) on each Interest Determination Date.
Der "**Referenzsatz**" für jede Zinsperiode wird,	The "**Reference Rate**" for each Interest Period will be,
(A) solange kein Stichtag (wie in § 5 (1e) (i) definiert) eines Benchmark-Ereignisses (wie in § 5 (1e) (iv) definiert) eingetreten ist, der von der Berechnungsstelle ermittelte Original-Benchmarksatz am maßgeblichen Zinsfeststellungstag sein; oder	(A) as long as no Effective Date (as defined in § 5 (1e) (i)) of a Benchmark Event (as defined in § 5 (1e) (iv)) has occurred, the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent; or
(B) falls ein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, gemäß § 5 (1e) für jede Zinsperiode, die am oder nach dem Stichtag beginnt, bestimmt.	(B) if an Effective Date of a Benchmark Event has occurred, determined in accordance with § 5 (1e) for each Interest Period commencing on or after the Effective Date.
"**Original-Benchmarksatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 5 (1e)) die um **[**11:00 Uhr (Brüssler Zeit)**] [andere *anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierte und auf der Bildschirmseite angezeigte **[*anwendbare Anzahl an***	"**Original Benchmark Rate**" in respect of any calendar day means (subject to § 5 (1e)) the **[*insert applicable number of months*]**-month Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at, and appearing on the Screen

***Monaten einfügen*]**-Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag und die von ihrem Benchmark-Administrator unter Anwendung der am Fälligkeitstag geltenden Methodik berechnet wird.	Page as of **[**11:00 a.m. (Brussels time)**] [*insert other applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Maturity Date.
Falls der Original-Benchmarksatz zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz am Zinsfeststellungstag dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Interest Determination Date shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed on the Screen Page.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den zweiten T2 Geschäftstag vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode.	"**Interest Determination Date**" means the second T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.
"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**Verlängerten Fälligkeitstag**] [**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden nachfolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[**darauf folgenden Zinszahlungstag**] [**Verlängerten Fälligkeitstag**]]** (ausschließlich). Die Zinsperiode**[**n**] [**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).	"**Interest Period**" means the period from and including the Maturity Date to but excluding the **[**Extended Maturity Date**] [**first Interest Payment Date and each successive period from and including an Interest Payment Date to but excluding the **[**following Interest Payment Date**][**Extended Maturity Date**]]**. The Interest Period**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).
["**Marge**" bezeichnet **[*Satz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[**"**Margin**" means **[*insert number*]** per cent. *per annum*.**]**
"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[[**die LSEG-Bildschirmseite EURIBOR01**] [*andere*]** oder eine andere Bildschirmseite von LSEG oder einem anderen Informationsdienst, der der Nachfolger der Bildschirmseite EURIBOR01 ist**] [*andere anwendbare Bildschirmseite einfügen*].**	"**Screen Page**" means **[[**the LSEG screen page EURIBOR01**] [*other*]** or such other screen page of LSEG or such other information service which is the successor to screen page EURIBOR01**] [*insert other applicable Screen Page*]**.
"**T2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag an dem alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.	"**T2 Business Day**" means a calendar day on which all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.
(1d) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird am oder so bald wie möglich nach jedem Tag, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für einen beliebigen Zeitraum berechnen. Jeder Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird und die sich ergebende Zahl **[*falls die festgelegte Währung Euro ist:*** auf die nächsten 0,01 Euro, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden,**] [*falls die festgelegte***	(1d) *Calculation of Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for any period of time. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*if the Specified Currency is Euro insert*:** to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.**] [*if the Specified Currency is not Euro insert*:** to the nearest minimum

Währung nicht Euro ist: auf die nächste Mindesteinheit der festgelegten Währung, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet wird,**]** gerundet wird.	unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.
"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Kalendertag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Kalendertag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (unabhängig davon, ob er eine Zinsperiode darstellt oder nicht, der "**Zinsberechnungszeitraum**"):	"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from and including the first calendar day of such period to but excluding the last calendar day of such period) (whether or not constituting an Interest Period, the "**Calculation Period**"):
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen*:	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und	(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.
"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Fälligkeitstag kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag vor dem Fälligkeitstag anfängt, und dann, wenn der **[**letzte Zinszahlungstag**]** **[**Verlängerte Fälligkeitstag**]** kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem **[**letzten	"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Maturity Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Maturity Date, and where the **[**final Interest Payment Date**]** **[**Extended Maturity Date**]** is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the **[**final Interest Payment Date**]** **[**Extended Maturity Date**]**, as the case may be).

Zinszahlungstag**]** **[**Verlängerten Fälligkeitstag**]** endet.	
"**Feststellungstag**" bezeichnet **[*Feststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Determination Date**" means **[*insert Determination Date(s)*]** in each year.**]**
[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.**]**
[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "$\mathbf{Y_1}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "$\mathbf{Y_2}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "$\mathbf{M_1}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt; "$\mathbf{M_2}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "$\mathbf{D_1}$" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "$\mathbf{D_2}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, with the following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "$\mathbf{Y_1}$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "$\mathbf{Y_2}$" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "$\mathbf{M_1}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "$\mathbf{M_2}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "$\mathbf{D_1}$" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "$\mathbf{D_2}$" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "$\mathbf{Y_1}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "$\mathbf{Y_1}$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**
(1e) *Neuer Benchmarksatz*.	(1e) *New Benchmark Rate*.
(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert);	(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),
(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Zinsfeststellungstag erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des Original-Benchmarksatzes tritt, welcher von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß Unterabsatz § 5 (1e)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß Unterabsatz § 5 (1e)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder	(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Interest Determination Date, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with subparagraph § 5 (1e)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph § 5 (1e)(iii) below) (if required); or
(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.	(B) if, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).

	Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfeststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfeststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfeststellungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").		Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if it is not an Interest Determination Date, the Interest Determination Date immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").
	Ungeachtet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und unbeschadet der Definitionen von Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 5 (1e) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.		Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 5 (1e), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.
(ii)	*Anpassungs-Spread*. Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), und dieser Anpassungs-Spread wird auf den Neuen Benchmarksatz angewendet.	(ii)	*Adjustment Spread*. The Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.
(iii)	*Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1c)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen in den Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, ohne Einschränkung, des Zinsfeststellungstags, des Zinstagequotients, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Zeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e) (i)(B)) erforderlich oder	(iii)	*Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**").	
(iv) *Definitionen*.	(iv) *Definitions*.
"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spreads, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:	"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:
(A) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder	(A) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion; or
(B) falls keine solche Empfehlung vorliegt, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt wurde, anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz ersetzt wurde; oder	(B) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
(C) vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, falls der Unabhängige Berater (im Fall des	(C) if the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the

vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) feststellt, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.	case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.
"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet einen alternativen Benchmark- oder Bildschirmsatz, welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) erfolgen.	"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above).
Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:	A "**Benchmark Event**" occurs if:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder	(2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder	(3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or

(4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder	(4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
(5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder	(5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or
(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.	(6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.
"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.	"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.
"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.	"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.
"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Bundesverbands für strukturierte Wertpapiere (BSW), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen,	"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be

die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Neuer Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:	"**New Benchmark Rate**" means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion as follows:
(A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.	(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
(B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz.	(B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall be the New Benchmark Rate.
"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: Eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt	"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the

	wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 5 (1e)(i) (A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 5 (1e)(i) (B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.		following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion.
(v)	Falls (A) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 5 (1e) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde. Sollte dieser § 5(1e)(v) am ersten Zinsfeststellungstag vor dem Beginn der ersten Zinsperiode angewendet werden, entspricht der für die erste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz, der am letzten Tag vor dem ersten Zinsfeststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde.	(v)	If (A) the Issuer has not appointed an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 5 (1e), the Reference Rate applicable to the next Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date. If this § 5 (1e)(v) were to be applied on the first Interest Determination Date prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate applicable to the first Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.
	Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfeststellungstag und jede nachfolgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 5 (1e) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.		For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 5 (1e).
(vi)	Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) und den maßgeblichen Stichtag der Berechnungsstelle so bald wie möglich, jedoch jedenfalls spätestens am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag mitteilen.	(vi)	Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) and the relevant Effective Date to the Calculation Agent as soon as possible but in no event later than on the 10th Business Day prior to the Effective Date.
(vii)	So bald wie möglich nach der Mitteilung gemäß § 5 (1e)(vi) wird die Emittentin den Eintritt des Benchmark-Ereignisses unter Angabe des	(vii)	As soon as practicable following the notice in accordance with clause § 5 (1e)(vi), the Issuer will give notice of the occurrence of the

Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) an die Gläubiger gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind, dem betreffenden multilateralen Handelssystem mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich.	Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread, the Benchmark Amendments (if required) to the Holders in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility. Such notice shall be irrevocable.
(viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 5 (1e) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 5 auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.	(viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 5 (1e) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any further New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 5 to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
(ix) Jede Bezugnahme in diesem § 5 (1e) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.	(ix) Any reference in this § 5 (1e) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
(1f) *Mitteilungen*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für jede Zinsperiode, jede Zinsperiode und der maßgebliche Zinszahlungstag der Emittentin und über die Emittentin den Gläubigern gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems, in dem die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt einbezogen sind, erforderlich ist, diesem multilateralen Handelssystem unverzüglich, spätestens jedoch am ersten Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Jeder auf diese Weise mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag kann im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode nachträglich ohne Ankündigung geändert werde (oder es können angemessene alternative Regelungen im Wege der Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird unverzüglich auf Initiative der Emittentin jedem maßgeblichen multilateralen Handelssystem, in dem die Schuldverschreibungen dann einbezogen sind, und den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.	(1f) *Notifications*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and via the Issuer to the Holders by notice in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility, without undue delay, but in no event later than the first calendar day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any relevant multilateral trading facility in which the Notes are then included at the initiative of the Issuer and to the Holders in accordance with § 10.
(1g) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die	(1g) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise

Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.**]**	by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:*	**[*If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:***
(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*.	(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 20 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 45 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**]]** gemäß § 5 (2) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag, nebst etwaigen aufgelaufenen Zinsen, bis zum (maßgeblichen) Optionalen Rückzahlungstag (ausschließlich) an dem (den) Optionalen Rückzahlungstag(en) zurückzahlen.	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 20 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the (relevant) Optional Redemption Date on the Optional Redemption Date(s).
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.**]**	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.**]**
Optionale(r) Rückzahlungstag (e) bezeichnet: **[*Optionale(n) Rückzahlungstag(e) einfügen*]**[2]	**Optional Redemption Date(s) means:** **[*insert Optional Redemption Date(s)*]**[2]
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

[2] In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem ersten Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie der Schuldverschreibungen liegen.

In the case of Subordinated Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem fünften Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie der Schuldverschreibungen liegen.

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen; und	(i) the series of Notes subject to redemption; and
(ii) den (die) Optionale(n) Rückzahlungstag(e).**]**	(ii) the Optional Redemption Date(s).**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin außer aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen (falls anwendbar) unterliegen, einfügen:*	**[*If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation and/or regulatory reasons (if applicable) insert:***
(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen sowie falls Gedeckte Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:***, ausgenommen im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3)**] [Im Fall von *Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, die aus steuerlichen und aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:* [,] [**oder**] § 5 ([4])] [*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangingen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen oder Nachrangigen Schuldverschreibungen, die der vorzeitigen Rückzahlung des geringen ausstehenden Gesamtnennbetrags nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:* oder § 5 ([5])].**	(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer*. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes as well as in the case of Covered Bonds which are early redeemable for taxation reasons insert:*** other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3)**] [*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes which are early redeemable for taxation reasons and for regulatory reasons insert:* [,] [**or**] § 5 ([4])] [*If Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes or Subordinated Notes are subject to early redemption at the option of the Issuer for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:*** or § 5 ([5])].**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen und falls Bevorrechtigte Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sein sollen, einfügen:*	**[*In the case of Subordinated Notes and if Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes shall be early redeemable for Regulatory Reasons insert:***
(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*	(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 20 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 45 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**]]** gemäß § 5 (3) (b) am in der Kündigungsmitteilung festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 20 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (3) (b), redeem, on the date fixed for redemption specified in the notice (which must be a Business Day), all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date

	Nennbetrag, nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung,		fixed for redemption if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation,
	[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen:*		**[*In the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes insert:***
	die Schuldverschreibungen nicht mehr der MREL Anforderung entsprechen, außer wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als die in Artikel 72c(1) CRR vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.**]**		the Notes do no longer comply with the MREL Requirement, except where such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than the period prescribed in Article 72c(1) CRR or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.**]**
	[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*		**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
	es eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen gibt, die wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führt (jeweils auf individueller Basis der Emittentin und/oder auf konsolidierter Basis der Aufsichtsrechtlichen Gruppe der Emittentin).		there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as own funds of lower quality (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Issuer's Regulatory Group).
	Wobei:		Where:
	"**Aufsichtsrechtliche Gruppe der Emittentin**" bezeichnet jeweils jede und alle Bankengruppen, (i) der die Emittentin angehört; und (ii) auf die die Eigenmittelanforderungen auf einer (sub-) konsolidierten Basis aufgrund aufsichtsrechtlicher Konsolidierung gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften Anwendung finden.**]**		"**Issuer's Regulatory Group**" means, from time to time, each and every/any banking group (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements on a (sub-) consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with the Applicable Supervisory Regulations apply.**]**
	Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (3) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.		Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.
(b)	Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b)	The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
	(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;		(i) the series of Notes subject to redemption;
	(ii) den festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss).**]**		(ii) the date fixed for redemption (which must be a Business Day).**]**

[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen:*	**[*In the case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:***
([**[**4**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*	([**[**4**]**) *Early Redemption for Reasons of Taxation*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 20 Geschäftstage betragen darf*]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]** **[*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 45 Geschäftstage nicht überschreiten darf*]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]]** gemäß § 5 ([**[**4**]**) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen jederzeit zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, falls die Emittentin zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet ist oder sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder der politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden der Republik Österreich oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 20 Business Days'*]** **[**calendar days'**]** **[**Business Days'**]** **[*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days*]** **[**calendar days'**]** **[**Business Days'**]]** notice in accordance with § 5 ([**[**4**]**) (b), redeem all but not some only of the Notes at any time at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption (which must be a Business Day) if the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria for tax purposes or of any political subdivision or taxing authority of or in the Republic of Austria for tax purposes, or as a result of 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 is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice takes effect, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

(unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.	
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.**]**	Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible if the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.**]**
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss).**]**	(ii) the date fixed for redemption (which must be a Business Day).**]**
[*Falls Bevorrechtigte Nicht-Nachranginge Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen oder Nachrangige Schuldverschreibungen der vorzeitigen Rückzahlung des geringen ausstehenden Gesamtnennbetrags nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen*	**[*If Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes or Subordinated Notes are subject to early redemption at the option of the Issuer for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:***
(**[**5**]**) *Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags.*	(**[**5**]**) *Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount*.
(a) Die Emittentin kann jederzeit mit einer vorherigen Ankündigung binnen nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht weniger als 20 Geschäftstage betragen darf***] **[**Kalendertage**][**Geschäftstage**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:*** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungfrist einfügen, die nicht mehr als 45 Geschäftstage betragen darf***] [**Kalendertage**][**Geschäftstage**]]** in Übereistimmung mit § 5(**[**5**]**) (b), alle aber nicht nur einige der Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 20 Business Days***] **[**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in the case of a Maximum Notice Period insert***: and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days***] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (**[**5**]**) (b), redeem all but not some only of the Notes at any time at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption (which must be a Business Day) if at any time the aggregate

Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, sofern zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen, die von anderen Personen als der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehalten werden, auf 25 Prozent oder weniger des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich aller weiterer gemäß § 9 (1) begebenen Schuldverschreibungen) gefallen ist.	principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Notes originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § 9 (1)).
Eine solche Vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (**[**5**]**) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.	Any such early redemption pursuant to this § 5 (**[**5**]**) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die Serie der Schuldverschreibung, die der Rückzahlung unterliegen, einschließlich der Wertpapierkennnummern;	(i) the series of Notes subject to redemption, including the securities codes;
(ii) der Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird (welcher ein Geschäftstag sein muss); und	(ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes (which must be a Business Day); and
(iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.**]**	(iii) the reason for such call and redemption.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, die aus aufrsichtsrechtlichen und/oder steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes which are early redeemable for Regulatory and/or Taxation Reasons insert:***
(**[**6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 9 (2) setzt voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder	(**[**6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase*. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seq.* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that either
(a) vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder	(a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen	(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would,

Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder	following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or
(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.	(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen:*	**[*In the case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:***
Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (**[**4**]**) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.**]]**	In the case of any early redemption pursuant to § 5 (**[**4**]**) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.**]]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
(**[**6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 9 (2) setzt voraus, dass:	(**[**6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) is subject to:
(a) die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:	(a) the Competent Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seq.* CRR or any successor provision for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:
(i) entweder, vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder	(i) either, before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der	(ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the

CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde für erforderlich hält; und	Competent Authority considers necessary; and
(b) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen während der fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:	(b) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes during the five years following the date of issuance of the Notes:
(A) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3), die Zuständige Behörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder	(A) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (3), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
[(B) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (4), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder**]**	**[**(B) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (4), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or**]**
(**[**C**]**) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen, die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat; oder	(**[**C**]**) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or
(**[**D**]**) die Schuldverschreibungen zu Market-Making-Zwecken in Übereinstimmung mit den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften zurückgekauft werden.	(**[**D**]**) the Notes being repurchased for market making purposes in accordance with the Applicable Supervisory Regulations.
Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Zuständige Behörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.**]**	For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.**]**

(**[**7**]**) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht, zu kündigen oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken. Zur Klarstellung und ohne die Allgemeingültigkeit des Vorstehenden einzuschränken, wird angemerkt, dass die Gläubiger kein Recht haben, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder die Rückzahlung der Schuldverschreibungen anderweitig zu beschleunigen, wenn die Abwicklungsbehörde die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen herabschreibt, sie in Aktien oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandelt (jeweils ganz oder anteilig), oder eine andere Abwicklungsmaßnahme wie in § 2 (4) beschrieben anwendet.	(**[**7**]**) *No right of termination or acceleration by the Holders*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate redemption of the Notes. For the avoidance of doubt and without limiting the generality of the foregoing, the Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes if the Resolution Authority writes down the obligations of the Issuer under the Notes, converts them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or applies any other resolution measure as described in § 2 (4).
§ 6 **DIE EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]**	**§ 6** **FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT]**
(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle**[n]***. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Zahlstelle **[*falls (eine) weitere Zahlstelle(n) bestellt werden soll, einfügen:*** und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)**]** **[**und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle**]** und ihre **[**jeweiligen**]** anfänglich bezeichnete**[**n**]** Geschäftsstelle**[**n**]** laute**[**t**][**n**]** wie folgt:	(1) *Appointment; Specified Office**[s]***. The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent **[*if (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert***: and the initial Paying Agent(s)**]** **[**and the initial Calculation Agent**]** and **[**their respective**]** **[**its**]** initial specified office**[**s**]** **[**are**]** **[**is**]**:
Emissionsstelle und Zahlstelle:	Fiscal Agent and Paying Agent:
[Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Wien Österreich**]**	**[**Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna Austria**]**
[*Falls eine andere Emissions- und Zahlstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If another Fiscal and Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.*]**
[*Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.*]**
Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Zahlstelle mit ein.	Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Paying Agent.
[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*in the case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:***
Berechnungsstelle:	Calculation Agent:
[Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Wien Österreich**]**	**[**Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna Austria**]**
**[*Falls eine andere Berechnungsstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete*	**[*If another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.*]]**

***Geschäftsstelle einfügen.*]]**	
Die Emissionsstelle **[**und**] [**,**]** die Zahlstelle(n) **[**und die Berechnungsstelle**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.	The Fiscal Agent **[**and**] [**,**]** the Paying Agent(s) **[**and the Calculation Agent**]** reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same country.
(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder jeder Zahlstelle **[**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit **[**(i)**]** eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln eines multilateralen Handelssystems oder seiner **[**Aufsichtsbehörde**] [**Aufsichtsbehörden**]** verlangen **[*im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen*:**]**, (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstelle der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten**] [*im Fall Gedeckten Schuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert bzw. im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*:** und (**[**iii**]**) eine Berechnungsstelle unterhalten**]**. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.	(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent **[**or the Calculation Agent**]** and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents **[**or another Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules of a multilateral trading facility or its supervisory **[**authority**] [**authorities**] [*in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert*:** , (ii) if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York**] [*in case of Covered Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date or in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert*:** and (**[**iii**]**) a Calculation Agent**]**. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.
(3) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle **[**und**] [**,**]** die Zahlstelle(n) **[**und die Berechnungsstelle**]** handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.	(3) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent **[**and**] [**,**]** the Paying Agent(s) **[**and the Calculation Agent**]** act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.
(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle**[**, der Berechnungsstelle**]** und den Gläubigern für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände	(4) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent**[**, the Calculation Agent**]** and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer**[**, the Calculation Agent**]** or the Holders shall

vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin**[**, der Berechnungsstelle**]** oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.	attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.
§ 7 **STEUERN**	**§ 7** **TAXATION**
(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder einen Dritten im Namen des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt oder Abzug gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art ("**Steuern**") zu leisten, die von oder für die Republik Österreich, von oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Einbehalts oder des Abzugs auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.	(1) *General Taxation.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or to a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction of any present or future taxes, charges or duties of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to levy Taxes, unless such withholding or deduction is required by law.
[*Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar sein soll, einfügen:* Falls die Emittentin gesetzlich verpflichtet ist, von Zahlungen von Zinsen **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*** und Kapital**]** in Bezug auf die Schuldverschreibungen einen Einbehalt oder Abzug vorzunehmen, wird die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, jene zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger (oder einen Dritten im Namen des Gläubigers) zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger (oder einen Dritten im Namen des Gläubigers) so zu stellen, als hätte der Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten. Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar im Hinblick auf Steuern, die:	**[*If Early Redemption for Reasons of Taxation shall be applicable, insert*:** If the Issuer is required by law to make any withholding or deduction from any payment of interest **[*in the case of Covered Bonds insert:*** and principal**]** in respect of the Notes, the Issuer shall, to the extent permittetd by law, pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder (or to a third party on behalf of the Holder) as shall result in receipt by that Holder (or a third party on behalf of the Holder) of such amounts as would have been received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had no such withholding or deduction been required. However, such Additional Amounts shall not be payable with respect to any Taxes that:
(a) einbehalten oder abgezogen werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibung unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 (2) Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer (oder eine zukünftig diese ablösende Steuer) ist	(a) are withheld or deducted by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder): (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Note, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95 (2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) (or any tax replacing it in the future) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

	somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder		
(b)	einbehalten oder abgezogen werden gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union über die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens im Zusammenhang mit einer solchen Besteuerung, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer Rechtsvorschrift, die in Umsetzung dieser Richtlinie, Verordnung, dieses Abkommens oder dieses Übereinkommens erlassen wurde; oder	(b)	are withheld or deducted pursuant to (i) any directive or regulation of the European Union concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or informal convention relating to such taxation to which the Republic of Austria for tax purposes and/or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law adopted in implementation of such directive, regulation, treaty or convention; or
(c)	einbehalten oder abgezogen werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen Untergliederungen und/oder einer seiner Behörden und/oder einer Staatengemeinschaft einerseits und der Republik Österreich und/oder einer ihrer politischen Untergliederungen und/oder der Europäischen Union und/oder der Emittentin und/oder eines Intermediärs andererseits; oder	(c)	are withheld or deducted pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or
(d)	nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder	(d)	are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or to a third party on behalf of the Holder); or
(e)	aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder	(e)	are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a directive or regulation of the European Union or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or
(f)	nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte; oder	(f)	would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or
(g)	nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung von **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*** Kapital oder**]** Zinsen ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder	(g)	would not have been payable if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of **[*in the case of Covered Bonds insert:*** principal or**]** interest within 30 days after the due date; or
(h)	aufgrund einer Rechtsänderung einbehalten oder abgezogen werden, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Zinsen **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*** oder	(h)	are withheld or deducted by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of interest **[*in the case of Covered Bonds insert:*** or principal**]** becomes due, or is duly provided for and notice

Kapital**]** oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § 10 wirksam wird.	thereof is published in accordance with § 10, whichever occurs later.
(2) *Benachrichtigung.* Die Emittentin wird die Zahlstelle unverzüglich benachrichtigen, wenn sie zu irgendeiner Zeit gesetzlich verpflichtet ist, von zu zahlenden Beträgen an Kapital und Zinsen Abzüge oder Einbehalte vorzunehmen (oder wenn sich die Höhe oder die Berechnungsmethode solcher Abzüge oder Einbehalte ändert).**]**	(2) *Notification*. The Issuer shall promplty notify the Paying Agent if at any time it is required by law to make any deductions or withholdings from amounts of principal and interest payable (or if the amount or mehthod of calculating such deductions or withholdings changes).**]**
(**[**3**]**) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.	(**[**3**]**) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.
§ 8 **VERJÄHRUNG**	**§ 8** **PRESCRIPTION**
Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.	Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.
§ 9 **BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**	**§ 9** **FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION**
(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Begebungstags, des Ausgabekurses, des	(1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the date of issuance, the issue price, the interest commencement date and/or the first

Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden.	interest payment date) so as to be consolidated and form a single series with the Notes.
(2) *Rückkäufe*. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind, sind die**]** [Die**]** Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften **[**sind**]** berechtigt Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder jeder Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.	(2) *Repurchases.* **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met, the**]** [The**]** Issuer and any of its Subsidiaries may repurchase Notes in the open market or otherwise. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.	(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.
§ 10 **MITTEILUNGEN**	**§ 10** **NOTICES**
(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www .wuestenrot.at") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.	(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www .wuestenrot.at"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.
(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem*. Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach § 10 (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in § 10 (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern wirksam mitgeteilt.	(2) *Notification to Clearing System*. If the publication of notices pursuant to § 10 (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in § 10 (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.

[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In the case of Covered Bonds insert:***
(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*. Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut 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 Clearingsystems.]	(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder*. Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any credit institution 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.]
[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:*	**[*In case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert*:**
§ 11 **GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT**	**§ 11** **HOLDER'S MEETING, MODIFICATIONS AND WAIVER**
(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als **[*im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:*** Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**][*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** Tier 2 Instrumente**]** (einschließlich, soweit zur Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf gemäß § 5 (**[**6**]**))**]** entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Emissionsbedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse sind für alle Gläubiger verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten	(1) *Amendment to the Terms and Conditions*. In accordance with the subsequent provisions **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as **[*in the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes insert:*** eligible liabilities instruments**][*in the case of Subordinated Notes insert:*** Tier 2 Instruments**]** (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**))**,]** the Holders may agree with the Issuer on amendments to these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions shall be binding on all Holders. A majority resolution which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.	
(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:	(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:
(a) der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinszahlungen;	(a) reduction or exclusion of interest payments;
(b) der Veränderung der Fälligkeit des Nennbetrags;	(b) changes in the due date of the principal amount;
(c) der Verringerung des Nennbetrags;	(c) reduction of the principal amount;
(d) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;	(d) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
(e) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen; und	(e) changes in the currency of the Notes; and
(f) der Ersetzung der Emittentin;	(f) substitution of the Issuer;
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii)**]** die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinträchtigen würde.**]**	Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to **[*in the case of Subordinated Notes insert*:** (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii)**]** prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the Applicable Supervisory Regulations.**]**
(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung*. Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, die Einberufung schriftlich zum Zwecke der Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, zur Beschlussfassung über die Unwirksamkeit einer Kündigung oder aus einem sonstigen besonderen Interesse an der Einberufung verlangen.	(3) *Convening a Holders' Meeting*. The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.
(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des	(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the

Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 10 bekanntzumachen.	exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 10.
(5) *Frist, Nachweis*. Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut 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 Clearingsystems.**]**	(5) *Convening Period, Evidence*. The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented. **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** "**Custodian**" means any credit institution 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.**]**
(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass hinzugefügte Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese hinzugefügten Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www .wuestenrot.at") den Gläubigern zugänglich machen.	(6) *Agenda*. The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes may request that added items be published for resolution. Such added items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www .wuestenrot.at"), any countermotions announced by a Holder before the meeting.
(7) *Beschlussfähigkeit*. Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu	(7) *Quorum*. The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent. of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes

deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.	for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.
(8) *Mehrheitserfordernisse*. Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 11 (2) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.	(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 11 (2) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.
(9) *Abstimmung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne physische Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 11 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 11 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.	(9) *Vote*. All votes will be taken exclusively by vote taken without a physical meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 11 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 11 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.	(10) *Voting Right*. Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.
(11) *Leitung der Abstimmung*. Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter (wie gemäß § 11 (15) bestellt) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").	(11) *Chair of the vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as appointed pursuant to § 11 (15) has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").
(12) *Abstimmung, Niederschrift*. Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes (AktG) über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.	(12) *Voting, Minutes*. The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz - AktG*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.
(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen*. Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 10 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www .wuestenrot.at") zugänglich zu machen.	(13) *Publication of Resolutions*. The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 10. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www .wuestenrot.at") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.
(14) *Vollziehung von Beschlüssen*. Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch ein Clearingsystem hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift	(14) *Implementation of Resolutions*. Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a Clearing System, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the

dokumentierten Beschlussinhalt an das Clearingsystem zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** den vorhandenen Dokumenten**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** dem elektronischen Datensatz**]** in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber dem Clearingsystem zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.	contents of the resolution recorded in the minutes to the Clearing System, requesting it to add the documents submitted to **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** the existing documents**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** the electronic data record**]** in appropriate form. It shall affirm to the Clearing System that the resolution may be implemented.
(15) *Gemeinsamer Vertreter*.	(15) *Joint Representative*.
[*Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.**]**	**[*If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:*** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.**]**
[*Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[*Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen*]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**	**[*If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert*:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[**insert name and address of the Joint Representative**]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.**]**
Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, 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. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.**]**	The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.**]**

§ [12] ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG	§ [12] APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT
(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.	(1) *Applicable Law*. The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.
(2) *Gerichtsstand*. Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben).	(2) *Place of Jurisdiction*. The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes).
(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) festgelegten Informationen enthält, und (ii) er legt **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder	(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 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 the 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 specified in clauses (a) and (b), and (ii) **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depositary of 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. **[*In case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall not be possible and in case the Notes are not Covered Bonds, insert*:** "**Custodian**" means any credit institution or other financial institution of recognised standing authorised

des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde vor**]**. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist. **[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters nicht möglich sein sollen und falls es sich bei den Schuldverschreibungen nicht um Gedeckte Schuldverschreibungen handelt, einfügen:*** "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut 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 Clearingsystems.**]**	to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.**]**
§ [13] **SPRACHE**	**§ [13]** **LANGUAGE**
[*Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:* Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.**]**	
	[*In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**
[*Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:* Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen 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.**]**	
	[*In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:* This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.**]**
[*Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:* Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**	
	[*In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:* These Terms and Conditions are written in the

	English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.**]**

OPTION II – NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE

[OPTION II – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM VARIABLEN ZINSSATZ:	**[OPTION II – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE:**
§ 1 **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN**	**§ 1** **CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**
(1) *Währung*, *Stückelung*. Diese Serie von **[**gedeckten**]** **[**nachrangigen**]** Schuldverschreibungen wird von der Bausparkasse Wüstenrot AG (die "**Emittentin**") in **[*festgelegte Währung einfügen*]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[*festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen*]** (in Worten: **[*Gesamtnennbetrag in Worten einfügen*]**) in der Stückelung von jeweils **[*festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen*]** (die "**festgelegte Stückelung**") (die "**Schuldverschreibungen**" und jede eine "**Schuldverschreibung**") begeben.	(1) *Currency*, *Denomination*. This series of **[**covered**]** **[**subordinated**]** notes is being issued by Bausparkasse Wüstenrot AG (the "**Issuer**") in **[*insert specified currency*]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[*insert specified currency and aggregate principal amount*]** (in words: **[*insert aggregate principal amount in words*]**) in the denomination of **[*insert specified currency and specified denomination*]** (the "**Specified Denomination**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").
(2) *Form*. Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.	(2) *Form*. The Notes are being issued in bearer form.
[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*	**[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:***
(3) *Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind durch eine veränderbare Sammelurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wird von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen. Solange diese Serie von Schudverschreibungen nicht vollständig zurückgezahlt oder zurückgekauft worden ist, behält sich die Emittentin das Recht vor, die Globalurkunde ohne Zustimmung der Gläubiger durch eine digitale Globalurkunde zu ersetzen.**]**	(3) *Global Note*. The Notes are represented by a modifiable global note (the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons. As long as this series of Notes has not been redeemed or repurchased in full, the Issuer reserves the right to replace the Global Note by a digital global note without consent of the Holders.**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*	**[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:***
(3) *Digitale Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen werden durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank von der Emittentin elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.**]**	(3) *Digital Global Note*. The Notes are represented by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to §§ 1 (4) and 24 lit e of the Austrian Securities Depositary Act (*Depotgesetz*), as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated by the Issuer to the central securities depository.**]**

(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB**"), auch für Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") als Kontoinhaber bei der OeKB**] [**,**] [**und**] [*anderes Clearingsystem angeben*]** und jeden Funktionsnachfolger.	(4) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") as account holders in OeKB**] [**,**] [**and**] [*specify other Clearing System*]** and any successor in such capacity.
(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.	(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.
(6) *Bestimmte Definitionen.*	(6) *Certain Definitions*.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* "Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften" bezeichnet jederzeit alle jeweils gültigen und anwendbaren gesetzlichen Anforderungen und alle jeweils gültigen und anwendbaren Verordnungen, Anforderungen, Standards, Leitlinien, Richtlinien oder sonstigen Vorschriften darunter (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Leitlinien und Entscheidungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Zentralbank, der Zuständigen Behörde, des Einheitlichen Abwicklungsausschusses und/oder der Abwicklungsbehörde, der Verwaltungspraxis einer solchen Behörde, jeder einschlägigen Entscheidung eines Gerichts und den anwendbaren Übergangsbestimmungen), die sich auf die aufsichtsrechtlichen Anforderungen und/oder die Abwicklung beziehen und auf die Emittentin, jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis, anwendbar sind, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Bestimmungen des BWG, des BaSAG, der IO, der BRRD, der SRM Verordnung, der CRD, der CRR und der SSM Verordnung oder eines anderen Gesetzes, einer anderen Verordnung oder Richtlinie, die anstatt dieses/r in Kraft treten kann und auf die Emittentin jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis zur gegebenen Zeit anwendbar sind.	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:* "Applicable Supervisory Regulations**" means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.
"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen	"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any

des BaSAG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.**]**	"**BRRD**" means Directive 2014/59/EU (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.**]**
"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem	"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which
[*Falls die festgelegte Währung Euro ist, gilt Folgendes:*	**[*If the Specified Currency is Euro, the following applies*:**
(i) das Clearingsystem und (ii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.**]**	(i) the Clearing System and (ii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.**]**
[*Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, gilt Folgendes:*	**[*If the Specified Currency is not Euro, the following applies*:**
(i) das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind **[*soweit erforderlich einfügen*:** und (iii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind**].]**	(i) the Clearing System is open and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*] [*insert, as applicable*:** and (iii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments**].]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* "**BWG**" bezeichnet das Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BWG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** "**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.	"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise the Issuer on an individual basis and/or (sub-) consolidated basis.
"**CRD**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU (*Capital Requirements Directive*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen	"**CRD**" means Directive 2013/36/EU (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions

Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.**]**	include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.**]**
"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**CRR**" means Regulation (EU) No 575/2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* "**IO**" bezeichnet die Insolvenzordnung in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen der IO in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** "**IO**" means the Austrian Insolvency Act (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.	"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.
"**SRM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SRM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**SRM Regulation**" means Regulation (EU) No 806/2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**SSM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SSM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.**]**	"**SSM Regulation**" means Council Regulation (EU) No 1024/2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes insert:***
"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:	"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with
(i) Artikel 45 der BRRD und alle anwendbaren nationalen Gesetze zur Umsetzung der BRRD; oder	(i) Article 45 of the BRRD, and any applicable national law implementing the BRRD; or

(ii) Artikel 12 der SRM Verordnung,	(ii) Article 12 of the SRM Regulation,
wobei "**MREL-Gruppe der Emittentin**" die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften bezeichnet, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.**]**	where "**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.**]**
"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.	"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.
"**Emissionsbedingungen**" bezeichnet diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.	"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.
"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).	"**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).
§ 2 **STATUS**	**§ 2** **STATUS**
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In case of Covered Bonds insert*:**
(1) Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus gedeckten Schuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert).	(1) The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).
(2) (a) *Deckung*. Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem österreichischen Pfandbriefgesetz ("**PfandBG**") durch die Deckungswerte des **[*Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten gedeckten Schuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind **[([*sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben*])]**.	(2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") through cover assets of the **[*insert designation of the cover pool*]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all collateralised Notes of the Issuer covered by this Cover Pool **[([*if requested, provide description of primary assets*])]**.
(b) *Deckungsregister*. Die Deckungswerte für die Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister gemäß § 10 PfandBG eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem PfandBG geführt wird.**]]**	(b) *Cover Register*. The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*) pursuant to § 10 PfandBG, which is kept by the Issuer in accordance with the PfandBG.**]]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Preferred Senior Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der	(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement. In the event of insolvency proceedings

Emittentin, haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:	(*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes:
(a) den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rang gleichrangig mit den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß gleichrangig sein sollen;	(a) rank *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which rank or are expressed to rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes;
(b) vorrangig zu allen gegenwärtigen und zukünftigen (i) Nicht Bevorrechtigten Instrumenten und jeglichen Verbindlichkeiten der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Instrumente haben und (ii) zu allen Verbindlichkeiten aus nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, und	(b) rank senior to all present or future obligations under (i) Non-Preferred Senior Instruments and any obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments and (ii) all subordinated obligations of the Issuer; and
(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.	(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.
"**Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen haben.	"**Issuer's Senior Ranking Obligations**" means all obligations of the Issuer which pursuant to mandatory provisions of law, rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes.
"**Nicht Bevorrechtigte Instrumente**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die unter die in § 131(3) Z 1 bis Z 3 BaSAG zur Umsetzung von Artikel 108(2) BRRD beschriebene Kategorie fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen und alle anderen Verbindlichkeiten der Emittentin, die, soweit nach österreichischem Recht zulässig, gleichrangig mit den Nicht Bevorrechtigten Instrumenten der Emittentin sind oder bestimmungsgemäß sein sollen.**]**	"**Non-Preferred Senior Instruments**" means any obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG implementing Article 108(2) BRRD and any other obligations of the Issuer which, to the extent permitted by Austrian law, rank or are expressed to rank *pari passu* with the Non-Preferred Senior Instruments of the Issuer.**]**
[*Im Fall von Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Non-Preferred Senior Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht bevorrechtigte Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:	(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and non-preferred obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR) of the Issuer for the MREL Requirement. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes:
(a) den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen	(a) rank *pari passu* (i) among themselves and (ii) with all other present or future Non-Preferred

Nicht Bevorrechtigten Instrumenten (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und	Senior Instruments (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
(b) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin; und	(b) rank senior to all present or future obligations under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated obligations of the Issuer; and
(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.	(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.
Für die Zwecke des § 131(3) Z 3 BaSAG werden die Gläubiger hiermit ausdrücklich auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131(3) BaSAG hingewiesen.	For the purposes of § 131(3) no. 3 BaSAG, the Holders are hereby explicitly notified of the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG.
"**Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin**" bezeichnet alle unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen Nicht Bevorrechtigte Instrumente) und alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen haben oder bestimmungsgemäß haben sollen, einschließlich gegenwärtiger oder zukünftiger Ansprüche, welche ausgeschlossene Verbindlichkeiten im Sinne des Artikel 72a(2) CRR sind.	"**Issuer's Senior Ranking Obligations**" means all unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer (other than Non-Preferred Senior Instruments) and all obligations of the Issuer which, pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes, including any present or future claims which are excluded liabilities within the meaning of Article 72a(2) CRR.
"**Nicht Bevorrechtigte Instrumente**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die unter die in § 131(3) Z 1 bis Z 3 BaSAG zur Umsetzung von Artikel 108(2) BRRD beschriebene Kategorie fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen und alle anderen Verbindlichkeiten der Emittentin, die, soweit nach österreichischem Recht zulässig, gleichrangig mit den Nicht Bevorrechtigten Instrumenten der Emittentin sind oder bestimmungsgemäß sein sollen.**]**	"**Non-Preferred Senior Instruments**" means any obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG implementing Article 108(2) BRRD and any other obligations of the Issuer which, to the extent permitted by Austrian law, rank or are expressed to rank *pari passu* with the Non-Preferred Senior Instruments of the Issuer.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:*	**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige	(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and are

Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als Tier 2 Instrumente der Emittentin gelten. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin und soweit die Schuldverschreibungen (zumindest teilweise) als Eigenmittelposten anerkannt werden, haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:	intended to qualify as Tier 2 Instruments of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, to the extent that the Notes are (at least partly) recognized as own funds items, the obligations of the Issuer under the Notes:
(a) den gleichen Rang (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß vorrangig oder nachrangig sein sollen);	(a) rank *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future claims from Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes);
(b) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß nachrangig sein sollen; und	(b) rank senior to all present or future obligations under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Notes; and
(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.	(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.
"**Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin**" bezeichnet (i) alle unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; (ii) alle berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß Artikel 72b CRR; und (iii) alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen zum jeweiligen Zeitpunkt haben oder bestimmungsgemäß haben sollen, einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf alle Ansprüche, welche gemäß § 90 (3) BaSAG nicht nachrangig gegenüber den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegenüber der Emittentin sind.	"**Issuer's Senior Ranking Obligations**" means (i) all unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; (ii) all eligible liabilities instruments of the Issuer pursuant to Article 72b CRR; and (iii) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes at the relevant time, including, but not limited to, all claims which rank senior to the claims against the Issuer under the Notes pursuant to § 90 (3) BaSAG.
"**Tier 2 Instrumente**" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die als Tier 2 Instrumente gemäß	"**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,

Artikel 63 CRR zu qualifizieren sind, einschließlich aller Kapital- (oder andere) Instrumente, die gemäß den Übergangsbestimmungen der CRR als Tier 2 Posten gelten.**]**	including any capital (or other) instruments that qualify as Tier 2 items pursuant to transitional provisions under the CRR.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:***, Insolvenz oder Liquidation der Emittentin**]** beeinträchtigen würden.	(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set-off arrangements or netting rights that would undermine their capacity to absorb losses in resolution **[*in the case of Subordinated Notes insert*:**, insolvency or liquidation of the Issuer**]**.
Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.	The Notes are neither secured, nor subject to any guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.
(3) *Keine Nachträglichen Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen*. Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.	(3) *No Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods*. No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.
(4) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einem Konkursverfahren oder einer Liquidation der Emittentin kann die zuständige Abwicklungsbehörde gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Verbindlichkeiten der Emittentin unter den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils ganz oder teilweise, oder andere Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eine(r) Stundung der Verbindlichkeiten, eine(r) Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, eine(r) Änderung der Emissionsbedingungen oder eine(r) Kündigung der Schuldverschreibungen.**]**	(4) *Note on the possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, the competent Resolution Authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any deferral of the obligations, any transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.**]**
§ 3 **ZINSEN**	**§ 3** **INTEREST**
(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Jede Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihrer festgelegten Stückelung mit einem Zinssatz *per annum*, der dem Zinssatz (wie unten definiert) entspricht, vom **[*Verzinsungsbeginn einfügen*]** (einschließlich) (der "**Verzinsungsbeginn**") bis zum ersten Zinszahlungstag (wie unten definiert) (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen für	(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* Each Note bears interest on its Specified Denomination at the rate *per annum* equal to the Rate of Interest (as defined below) from and including **[*insert Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the first Interest Payment Date (as defined below) and thereafter from and including each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes for each Interest Period will be payable **[*in case of quarterly interest***

jede Zinsperiode sind **[*im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen*:** vierteljährlich**] [*im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen*:** halbjährlich**] [*im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen*:** jährlich**] [*jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen*]** im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. Die Höhe der zu zahlenden Zinsen wird in Übereinstimmung mit § 3 (3) bestimmt.	***payments insert:*** quarterly**] [*in case of semi-annual interest payments insert:*** semi-annually**] [*in case of annual interest payments insert:*** annually**] [*insert any other applicable coupon frequency*]** in arrear on each Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with § 3 (3).
"**Zinszahlungstag**" bezeichnet, abhängig von der Geschäftstagekonvention, **[*im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen*: [*festgelegte Zinszahlungstage und kurzen oder langen Kupon, falls anwendbar, einfügen*]** eines jeden Jahres.**] [*im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen*:** jeweils den Tag (sofern in diesen Emissionsbedingungen nichts anderes vorgesehen ist), der **[*Zahl einfügen*] [**Wochen**] [**Monate**]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.**]**	"**Interest Payment Date**" means, subject to the Business Day Convention, **[*in the case of specified Interest Payment Dates insert*: [*insert specified Interest Payment Dates and if applicable, any short or long first coupon*]** in each year.**] [*In the case of Specified Interest Periods insert*:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[*insert number*] [**weeks**] [**months**]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.**]**
"**Geschäftstagekonvention**" hat die folgende Bedeutung: Sofern ein Zinszahlungstag ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist, so wird	"**Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar 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 brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen	**[*In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be

auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
(2) *Zinssatz.* Der "**Zinssatz**" für jede Zinsperiode wird ein Satz *per annum* sein, der dem Referenzsatz (wie unten definiert) entspricht, **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**] [*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**, für den Zinssatz mindestens aber 0,00% *per annum*.	(2) *Rate of Interest*. The "**Rate of Interest**" for each Interest Period will be a rate *per annum* equal to the Reference Rate (as defined below) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**] [*in case of a Factor insert*: [**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**, subject to a minimum for the Rate of Interest of 0.00 per cent. *per annum*.
Die Berechnungsstelle wird, vorbehaltlich § 3 (4), den Referenzsatz gemäß diesem § 3 (2) an jedem Zinsfeststellungstag bestimmen (wie unten definiert).	The Calculation Agent will, subject to § 3 (4), determine the Reference Rate in accordance with this § 3 (2) on each Interest Determination Date (as defined below).
Der "**Referenzsatz**" für jede Zinsperiode wird,	The "**Reference Rate**" for each Interest Period will be,
(A) solange kein Stichtag (wie in § 3 (4) (i) definiert) eines Benchmark-Ereignisses (wie in § 3 (4) (iv) definiert) eingetreten ist, der von der Berechnungsstelle ermittelte Original-Benchmarksatz am maßgeblichen Feststellungstag sein; oder	(A) as long as no Effective Date (as defined in § 3 (4) (i)) of a Benchmark Event (as defined in § 3 (4) (iv)) has occurred, the Original Benchmark Rate on the relevant Determination Date, as determined by the Calculation Agent; or
(B) falls ein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, gemäß § 3 (4) für jede Zinsperiode, die am oder nach dem Stichtag beginnt, bestimmt**[.][**; oder**]**	(B) if an Effective Date of a Benchmark Event has occurred, determined in accordance with § 3 (4) for each Interest Period commencing on or after the Effective Date**[.][**; or**]**
[im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:	***[in the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes insert:***
(C) wenn nach Beurteilung der Emittentin als Ergebnis der Bestimmung des Referenzsatzes (i) die Schuldverschreibungen nicht mehr der anwendbaren MREL Anforderung entsprechen würden und/oder (ii) vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass eine solche Bestimmung dazu führen könnte, dass die Abwicklungsbehörde den nächsten Zinszahlungstag und nicht den Fälligkeitstag als effektiven Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen heranzieht, der Referenzsatz sein, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde, und wird auf die nächste und jede folgende Zinsperiode anwendbar sein.**]**	(C) if, in the determination of the Issuer, as a result of the determination of the Reference Rate (i) the Notes would no longer comply with the applicable MREL Requirement; and/or (ii) such determination could reasonably be expected to result in the Resolution Authority treating the next Interest Payment Date as the effective maturity of the Notes rather than the Maturity Date, the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date and will apply to the next and each subsequent Interest Period.**]**
[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:	***[in the case of Subordinated Notes insert:***
(C) wenn nach Beurteilung der Emittentin die Bestimmung des Referenzsatzes wahrscheinlich zu (I) dem Ausschluss der	(C) if, in the determination of the Issuer, the determination of the Reference Rate would be likely to result in (I) the exclusion of the Notes

Schuldverschreibungen aus den Eigenmitteln gemäß der CRR; oder (II) einer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, der Referenzsatz sein, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde, und wird auf die nächste und jede folgende Zinsperiode anwendbar sein.**]**	from own funds under the CRR; or (II) a reclassification as own funds of a lower quality, the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date and will apply to the next and each subsequent Interest Period.**]**
"**Original-Benchmarksatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 3 (4)) die um **[**11:00 Uhr (Brüssler Zeit)**] [andere *anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierte und auf der Bildschirmseite angezeigte **[*anwendbare Anzahl an Monaten einfügen*]**-Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag und die von ihrem Benchmark-Administrator unter Anwendung der zum Verzinsungsbeginn geltenden Methodik berechnet wird.	"**Original Benchmark Rate**" in respect of any calendar day means (subject to § 3 (4)) the **[*insert applicable number of months*]**-month Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at, and appearing on the Screen Page as of **[**11:00 a.m. (Brussels time)**] [*insert other applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Interest Commencement Date.
Falls der Original-Benchmarksatz zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz am Zinsfeststellungstag dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Interest Determination Date shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed on the Screen Page.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den zweiten T2 Geschäftstag vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode.	"**Interest Determination Date**" means the second T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.
"**Zinsperiode**" bezeichnet jeden Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden nachfolgenden Zeitraum vom Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).	"**Interest Period**" means each period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Interest Payment Date and each successive period from and including an Interest Payment Date to but excluding the following Interest Payment Date.
["**Marge**" bezeichnet **[*Satz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[**"**Margin**" means **[*insert number*]** per cent. *per annum*.**]**
"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[[**die LSEG-Bildschirmseite EURIBOR01**] [*andere*]** oder eine andere Bildschirmseite von LSEG oder einem anderen Informationsdienst, der der Nachfolger der Bildschirmseite EURIBOR01 ist**] [*andere anwendbare Bildschirmseite einfügen*]**.	"**Screen Page**" means **[[**the LSEG screen page EURIBOR01**] [*other*]** or such other screen page of LSEG or such other information service which is the successor to screen page EURIBOR01**] [*insert other applicable Screen Page*]**.
"**T2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag an dem alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.	"**T2 Business Day**" means a calendar day on which all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.
(3) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird am oder so bald wie möglich nach jedem Tag, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden	(3) *Calculation of Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest**

Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für einen beliebigen Zeitraum berechnen. Jeder Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird und die sich ergebende Zahl **[*falls die festgelegte Währung Euro ist:*** auf die nächsten 0,01 Euro, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden,**] [*falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:*** auf die nächste Mindesteinheit der festgelegten Währung, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet wird,**]** gerundet wird.	**Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for any period of time. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*if the Specified Currency is Euro insert*:** to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.**] [*if the Specified Currency is not Euro insert*:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.
"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Kalendertag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Kalendertag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (unabhängig davon, ob er eine Zinsperiode darstellt oder nicht, der "**Zinsberechnungszeitraum**"):	"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from and including the first calendar day of such period to but excluding the last calendar day of such period) (whether or not constituting an Interest Period, the "**Calculation Period**"):
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen*:	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und	(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.
"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein	"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement

Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem letzten Zinszahlungstag endet.	Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).
"**Feststellungstag**" bezeichnet **[*Feststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Determination Date**" means **[*insert Determination Date(s)*]** in each year.**]**
[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.**]**
[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "$\mathbf{Y_1}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "$\mathbf{Y_2}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "$\mathbf{M_1}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt; "$\mathbf{M_2}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "$\mathbf{D_1}$" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "$\mathbf{D_2}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, with the following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "$\mathbf{Y_1}$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "$\mathbf{Y_2}$" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "$\mathbf{M_1}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "$\mathbf{M_2}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "$\mathbf{D_1}$" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "$\mathbf{D_2}$" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:	Where:
"**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient;	"**DCF**" means Day Count Fraction;
"$\mathbf{Y_1}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"$\mathbf{Y_1}$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;
"$\mathbf{Y_2}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"$\mathbf{Y_2}$" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"$\mathbf{M_1}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"$\mathbf{M_1}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls;
"$\mathbf{M_2}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"$\mathbf{M_2}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;
"$\mathbf{D_1}$" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und	"$\mathbf{D_1}$" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and
"$\mathbf{D_2}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"$\mathbf{D_2}$" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**
(4) *Neuer Benchmarksatz*.	(4) *New Benchmark Rate*.
(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert);	(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),
(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Zinsfeststellungstag erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des Original-Benchmarksatzes tritt, welcher von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß Unterabsatz § 3 (4)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß Unterabsatz § 3 (4)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder	(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Interest Determination Date, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with subparagraph § 3 (4)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph § 3 (4)(iii) below) (if required); or
(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen,	(B) if, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by

	der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.		the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).
	Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfeststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfeststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfeststellungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wirdt (der "**Stichtag**").		Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if it is not an Interest Determination Date, the Interest Determination Date immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").
	Ungeachtet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und unbeschadet der Definitionen von Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz- Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (4) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.		Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (4), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.
(ii)	*Anpassungs-Spread*. Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), und dieser Anpassungs-Spread wird auf den Neuen Benchmarksatz angewendet.	(ii)	*Adjustment Spread*. The Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.
(iii)	*Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen in den Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, ohne Einschränkung, des Zinsfeststellungstags, des Zinstagequotients, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Zeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der	(iii)	*Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer

	Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4) (i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**").		(in the case of § 3 (4)(i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").
(iv)	*Definitionen*.	(iv)	*Definitions*.
	"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spreads, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:		"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:
	(A) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder		(A) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) in its reasonable discretion; or
	(B) falls keine solche Empfehlung vorliegt, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt wurde, anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz ersetzt wurde; oder		(B) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
	(C) vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden		(C) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) determines that

Absatzes § 3 (4)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) feststellt, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.	also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.
"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet einen alternativen Benchmark- oder Bildschirmsatz, welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) erfolgen.	"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above).
Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:	A "**Benchmark Event**" occurs if:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder	(2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des	(3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or

Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder	
(4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder	(4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
(5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder	(5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or
(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.	(6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.
"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.	"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.
"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.	"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.
"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Bundesverbands für strukturierte Wertpapiere (BSW), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder	"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or

könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Neuer Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:	"**New Benchmark Rate**" means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) in its reasonable discretion as follows:
(A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.	(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
(B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz.	(B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall be the New Benchmark Rate.
"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: Eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die	"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest

	die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (4)(i) (A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (4)(i) (B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.		rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) in its reasonable discretion.
(v)	Falls (A) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (4)(i) (B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (4) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde. Sollte dieser § 3(4)(v) am ersten Zinsfeststellungstag vor dem Beginn der ersten Zinsperiode angewendet werden, entspricht der für die erste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz, der am letzten Tag vor dem ersten Zinsfeststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde.	(v)	If (A) the Issuer has not appointed an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (4)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (4)(i) (B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (4), the Reference Rate applicable to the next Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date. If this § 3 (4)(v) were to be applied on the first Interest Determination Date prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate applicable to the first Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.
	Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfeststellungstag und jede nachfolgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (4) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.		For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3(4).
(vi)	Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) und den maßgeblichen Stichtag der Berechnungsstelle so bald wie möglich, jedoch jedenfalls spätestens am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag mitteilen.	(vi)	Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) and the relevant Effective Date to the Calculation Agent as soon as possible but in no event later than on the 10th Business Day prior to the Effective Date.

(vii) So bald wie möglich nach der Mitteilung gemäß § 3(4)(vi) wird die Emittentin den Eintritt des Benchmark-Ereignisses unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) an die Gläubiger gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind, dem betreffenden multilateralen Handelssystem mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich.	(vii) As soon as practicable following the notice in accordance with clause § 3(4)(vi) the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread, the Benchmark Amendments (if required) to the Holders in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility. Such notice shall be irrevocable.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
(viii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (4) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation **[**der Schuldverschreibungen als Tier 2-Instrumente und/oder**]** der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.	(viii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (4), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification **[**of the Notes as Tier 2 Instruments and/or**]** of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.
Falls dieser § 3 (4)(viii) am ersten Zinsfeststellungstag vor Beginn der ersten Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Zinsperiode geltende Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Zinsfeststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.	If this § 3 (4)(viii) were to be applied on the first Interest Determination Date prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.
Falls dieser § 3 (4)(viii) an einem Zinsfeststellungstag angewendet wird, der nach dem Beginn einer Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag ermittelten Referenzsatz.**]**	If this § 3 (4)(viii) were to be applied on an Interest Determination Date falling after the commencement of any Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date.**]**
(**[**ix**]**) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 (4) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem	(**[**ix**]**) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 (4) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any further New Benchmark Rate. In this case, any reference in

Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 (4) auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.	this § 3 (4) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
([x]) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (4) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.	([x]) Any reference in this § 3 (4) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
(5) *Mitteilungen*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für jede Zinsperiode, jede Zinsperiode und der maßgebliche Zinszahlungstag der Emittentin und über die Emittentin den Gläubigern gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems, in dem die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt einbezogen sind, erforderlich ist, diesem multilateralen Handelssystem unverzüglich, spätestens jedoch am ersten Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Jeder auf diese Weise mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag kann im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode nachträglich ohne Ankündigung geändert werde (oder es können angemessene alternative Regelungen im Wege der Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird unverzüglich auf Initiative der Emittentin jedem maßgeblichen multilateralen Handelssystem, in dem die Schuldverschreibungen dann einbezogen sind, und den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.	(5) *Notifications*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and via the Issuer to the Holders by notice in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility, without undue delay, but in no event later than the first calendar day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any relevant multilateral trading facility in which the Notes are then included at the initiative of the Issuer and to the Holders in accordance with § 10.
(6) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.	(6) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.
(7) *Beendigung des Zinslaufs und Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, laufen die Zinsen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen über den Fälligkeitstag hinaus bis zum Ende des Kalendertags vor der	(7) *Cessation of Interest Accrual and Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the end of the calendar day preceding their due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the end of the calendar day preceding the actual redemption of the Notes. The applicable rate of interest will be determined in accordance with

tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen weiter. Der anwendbare Zinssatz wird nach Maßgabe dieses § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.	this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.
§ 4 ZAHLUNGEN	**§ 4 PAYMENTS**
(1) (a) *Zahlung von Kapital*. Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des § 4 (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.	(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.
(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen und Zusätzlichen Beträgen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden § 4 (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.	(b) *Payment of Interest*. Payment of interest and any Additional Amounts on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.
(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen alle auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.	(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.	(3) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
(4) *Zahltag*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen kein Zahltag ist, hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung bis zum nächsten solchen Kalendertag an dem maßgeblichen Ort und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder auf sonstige Zahlung in Bezug auf eine solche Verzögerung.	(4) *Payment Business Day*. If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, then the Holder shall not be entitled to payment until the next such calendar day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.
Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Kalendertag, der ein Geschäftstag ist.	For these purposes, "**Payment Business Day**" means a calendar day which is a Business Day.
(5) *Bezugnahmen auf Kapital* **[*im Fall von vorzeitiger Rückzahlung aus steuerlichen Gründen der Schuldverschreibungen, einfügen: und Zinsen*]**. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen) ein. **[*Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]**	(5) *References to Principal* **[*in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert*: *and Interest*]**. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[*If the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert*: References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]**

§ 5 RÜCKZAHLUNG	§ 5 REDEMPTION
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, Nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die keine Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*In case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes, Subordinated Notes and in case of Covered Bonds which do not provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Nennbetrag am Zinszahlungstag, der auf oder um den **[*Tag einfügen*]** fällt, (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.**]**	(1) *Redemption on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4), the Notes shall be redeemed at their principal amount on the Interest Payment Date falling on or around **[*insert date*]** (the "**Maturity Date**").**]**
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*In case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag oder am Verlängerten Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Nennbetrag am **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, an jenem Tag, der vom besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) als verlängerter Fälligkeitstag festgelegt wird (der "**Verlängerte Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der spätestmögliche Verlängerte Fälligkeitstag ist der **[*Datum einfügen*]**.	(1) *Redemption on the Maturity or the Extended Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4), the Notes shall be redeemed at their principal amount on **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**") or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on the day which is determined by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code) as extended maturity date (the "**Extended Maturity Date**"). The latest possible Extended Maturity Date is **[*insert date*]**.
(1a) *Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung*.	(1a) *Conditions for a maturity extension*.
Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen kann bei Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses (wie nachstehend definiert) einmalig um bis zu 12 Monate bis zum Verlängerten Fälligkeitstag verschoben werden.	The maturity of the Notes may be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date upon the occurrence of the Objective Trigger Event (as defined below).
Das "**Objektive Auslösende Ereignis**" liegt vor, wenn die Fälligkeitsverschiebung in der Insolvenz der Emittentin durch den besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) ausgelöst wird, sofern dieser zum Zeitpunkt der Fälligkeitsverschiebung überzeugt ist, dass die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen vollständig zum Verlängerten Fälligkeitstag bedient werden können. Die Fälligkeitsverschiebung liegt nicht im Ermessen der Emittentin. Im Fall einer Fälligkeitsverschiebung wird die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise am Verlängerten Fälligkeitstag zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum Verlängerten Fälligkeitstag	The "**Objective Trigger Event**" shall have occurred if the maturity extension is triggered in the Issuer's insolvency by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code), provided that the special administrator is convinced at the time of the maturity extension that the liabilities under the Notes can be serviced in full on the Extended Maturity Date. The maturity extension is not at the Issuer's discretion. In the event of a maturity extension, the Issuer will redeem the Notes in whole and not in part on the Extended Maturity Date at the principal amount together with any interest accrued to (but excluding) the Extended Maturity Date. The occurrence of the Objective Trigger Event and any resulting adjustments

(ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses und die gegebenenfalls daraus resultierenden Anpassungen der Zinsperiode sind den Gläubigern unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.	of the Interest Period relating thereto shall be notified to the Holders without undue delay in accordance with § 10.
Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Fälligkeitsverschiebung stellen einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder geben einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.	Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the maturity extension shall constitute an event of default of the Issuer for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions.
Im Falle der Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin sind Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen nicht Gegenstand einer automatischen vorzeitigen Fälligstellung (Insolvenzferne). Die Gläubiger haben in diesen Fällen eine vorrangige Forderung auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten und im Insolvenzfalle darüber hinaus, soweit die zuvor genannte vorrangige Forderung nicht im vollen Umfang erfüllt werden kann, eine Insolvenzforderung gegen die Emittentin.	In the event of the insolvency or resolution of the Issuer, payment obligations of the Issuer under the Notes shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (bankruptcy remoteness). In each case, the Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets and in addition in case of insolvency, to the extent that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, an insolvency claim against the Issuer.
Die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) hat als zuständige Behörde die Emission gedeckter Schuldverschreibungen sowie die Einhaltung der Vorschriften des PfandBG zu überwachen und dabei auf das volkswirtschaftliche Interesse an einem funktionsfähigen Kapitalmarkt Bedacht zu nehmen.	As competent authority, the Austrian Financial Market Authority (FMA) supervises the issuance of covered bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, taking into account the national economic interest in a functioning capital market.
Im Falle eines Konkursverfahrens hat das Konkursgericht für die Verwaltung der vorrangigen Forderungen auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten (Sondermasse) unverzüglich einen besonderen Verwalter zu bestellen (§ 86 österreichische Insolvenzordnung). Der besondere Verwalter hat fällige Forderungen der Gläubiger aus der Sondermasse zu erfüllen und die dafür erforderlichen Verwaltungsmaßnahmen mit Wirkung für die Sondermasse zu treffen, etwa durch Einziehung fälliger Hypothekarforderungen, Veräußerung einzelner Deckungswerte oder durch Zwischenfinanzierungen.	In case of insolvency proceedings, the bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer priority claims in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets (special estate) (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.
(1b) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Jede Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihrer festgelegten Stückelung mit einem Zinssatz *per annum*, der dem Zinssatz (wie unten definiert) entspricht, vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. Die Höhe der zu zahlenden Zinsen wird in Übereinstimmung mit § 5 (1c) bestimmt. Ab dem Verlängerten Fälligkeitstag haben die Gläubiger	(1b) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* Each Note bears interest on its Specified Denomination at the rate *per annum* equal to the Rate of Interest (as defined below) from and including the Maturity Date to but excluding the Extended Maturity Date. Interest on the Notes will be payable in arrear on each Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with § 5 (1c). The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended

keinen Anspruch auf weitere Zinszahlungen.	Maturity Date.
"**Zinszahlungstag**" bezeichnet, abhängig von der Geschäftstagekonvention, **[*im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen*: [*festgelegte Zinszahlungstage einfügen*]** eines jeden Jahres.**] [*im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen*:** jeweils den Tag (sofern in diesen Emissionsbedingungen nichts anderes vorgesehen ist), der **[*Zahl einfügen*] [**Wochen**] [**Monate**]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Fälligkeitstag liegt.**] [**Der**][**Die**]** Zinszahlungstag**[**e**] [**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).	"**Interest Payment Date**" means, subject to the Business Day Convention, **[*in the case of Specified Interest Payment Dates insert*: [*insert Specified Interest Payment Dates*]** in each year.**] [*In the case of Specified Interest Periods insert*:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[*insert number*] [**weeks**] [**months**]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Maturity Date.**]** The Interest Payment Date**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).
"**Geschäftstagekonvention**" hat die folgende Bedeutung: Sofern ein Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist, so wird	"**Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date or the Extended Maturity Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**

[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
(1c) *Zinssatz.* Der "**Zinssatz**" für jede Zinsperiode (wie unten definiert) wird ein Satz *per annum* sein, der dem Referenzsatz (wie unten definiert) entspricht, **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**] [*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**, mindestens aber 0,00% *per annum*.	(1c) *Rate of Interest*. The "**Rate of Interest**" for each Interest Period (as defined below) will be a rate *per annum* equal to the Reference Rate (as defined below) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**] [*in case of a Factor insert*: [**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**, subject to a minimum of 0.00 per cent. *per annum*.
[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen*:	**[*If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:**
[*Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (wie unten definiert) ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode (wie unten definiert) **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[*If Minimum Rate of Interest applies, insert*:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (as defined below) determined in accordance with the above provisions is less than **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period (as defined below) shall be **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**
[*Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (wie unten definiert) ermittelte Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode (wie unten definiert) **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]]**	**[*If Maximum Rate of Interest applies insert*:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (as defined below) determined in accordance with the above provisions is greater than **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period (as defined below) shall be **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]]**
Die Berechnungsstelle wird, vorbehaltlich § 5 (1e), den Referenzsatz gemäß diesem § 5 (1c) an jedem Zinsfeststellungstag bestimmen.	The Calculation Agent will, subject to § 5 (1e), determine the Reference Rate in accordance with this § 5 (1c) on each Interest Determination Date.
Der "**Referenzsatz**" für jede Zinsperiode wird,	The "**Reference Rate**" for each Interest Period will be,
(A) solange kein Stichtag (wie in § 5 (1e) (i) definiert) eines Benchmark-Ereignisses (wie in § 5 (1e) (iv) definiert) eingetreten ist, der von der Berechnungsstelle ermittelte Original-Benchmarksatz am maßgeblichen Zinsfeststellungstag sein; oder	(A) as long as no Effective Date (as defined in § 5 (1e) (i)) of a Benchmark Event (as defined in § 5 (1e) (iv)) has occurred, the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent; or
(B) falls ein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, gemäß § 5 (1e) für jede Zinsperiode, die am oder nach dem Stichtag beginnt, bestimmt.	(B) if an Effective Date of a Benchmark Event has occurred, determined in accordance with § 5 (1e) for each Interest Period commencing on or after the Effective Date.
"**Original-Benchmarksatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 5 (1e)) die um **[**11:00 Uhr (Brüssler Zeit)**] [*andere anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierte und auf der Bildschirmseite angezeigte **[*anwendbare Anzahl an Monaten einfügen*]**-Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag und die von ihrem Benchmark-Administrator unter Anwendung der am Fälligkeitstag	"**Original Benchmark Rate**" in respect of any calendar day means (subject to § 5 (1e)) the **[*insert applicable number of months*]**-month Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at, and appearing on the Screen Page as of **[**11:00 a.m. (Brussels time)**] [*insert other applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the

geltenden Methodik berechnet wird.	Maturity Date.
Falls der Original-Benchmarksatz zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz am Zinsfeststellungstag dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Interest Determination Date shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed on the Screen Page.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den zweiten T2 Geschäftstag vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode.	"**Interest Determination Date**" means the second T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.
"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**Verlängerten Fälligkeitstag**] [**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden nachfolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[**darauf folgenden Zinszahlungstag**] [**Verlängerten Fälligkeitstag**]]** (ausschließlich). Die Zinsperiode**[**n**] [**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).	"**Interest Period**" means the period from and including the Maturity Date to but excluding the **[**Extended Maturity Date**] [**first Interest Payment Date and each successive period from and including an Interest Payment Date to but excluding the **[**following Interest Payment Date**][**Extended Maturity Date**]]**. The Interest Period**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).
["**Marge**" bezeichnet **[*Satz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[**"**Margin**" means **[*insert number*]** per cent. *per annum*.**]**
"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[[**die LSEG-Bildschirmseite EURIBOR01**] [*andere*]** oder eine andere Bildschirmseite von LSEG oder einem anderen Informationsdienst, der der Nachfolger der Bildschirmseite EURIBOR01 ist**] [*andere anwendbare Bildschirmseite einfügen*].**	"**Screen Page**" means **[[**the LSEG screen page EURIBOR01**] [*other*]** or such other screen page of LSEG or such other information service which is the successor to screen page EURIBOR01**] [*insert other applicable Screen Page*]**.
"**T2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag an dem alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.	"**T2 Business Day**" means a calendar day on which all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.
(1d) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird am oder so bald wie möglich nach jedem Tag, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für einen beliebigen Zeitraum berechnen. Jeder Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird und die sich ergebende Zahl **[*falls die festgelegte Währung Euro ist:*** auf die nächsten 0,01 Euro, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden,**] [*falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:*** auf die nächste Mindesteinheit der festgelegten Währung, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet wird,**]** gerundet wird.	(1d) *Calculation of Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for any period of time. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*if the Specified Currency is Euro insert*:** to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.**] [*if the Specified Currency is not Euro insert*:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.
"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die	"**Day Count Fraction**" means, in respect of the

Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Kalendertag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Kalendertag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (unabhängig davon, ob er eine Zinsperiode darstellt oder nicht, der "**Zinsberechnungszeitraum**"):	calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from and including the first calendar day of such period to but excluding the last calendar day of such period) (whether or not constituting an Interest Period, the "**Calculation Period**"):
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen*:	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und	(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.
"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Fälligkeitstag kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag vor dem Fälligkeitstag anfängt, und dann, wenn der **[**letzte Zinszahlungstag**]** **[**Verlängerte Fälligkeitstag**]** kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem **[**letzten Zinszahlungstag**]** **[**Verlängerten Fälligkeitstag**]** endet.	"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Maturity Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Maturity Date, and where the **[**final Interest Payment Date**]** **[**Extended Maturity Date**]** is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the **[**final Interest Payment Date**]** **[**Extended Maturity Date**]**, as the case may be).
"**Feststellungstag**" bezeichnet **[*Feststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Determination Date**" means **[*insert Determination Date(s)*]** in each year.**]**
[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist,*	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:*** the actual

einfügen**:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.**]**
[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "$\mathbf{Y_1}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "$\mathbf{Y_2}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "$\mathbf{M_1}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt; "$\mathbf{M_2}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "$\mathbf{D_1}$" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D1 30; und "$\mathbf{D_2}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D2 gleich 30.**]**	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, with the following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "$\mathbf{Y_1}$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "$\mathbf{Y_2}$" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "$\mathbf{M_1}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "$\mathbf{M_2}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "$\mathbf{D_1}$" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D1 will be 30; and "$\mathbf{D_2}$" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D1 is greater than 29, in which case D2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "$\mathbf{Y_1}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "$\mathbf{Y_2}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "$\mathbf{Y_1}$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "$\mathbf{Y_2}$" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**
(1e) *Neuer Benchmarksatz*.	(1e) *New Benchmark Rate*.
(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert);	(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),
(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Zinsfeststellungstag erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des Original-Benchmarksatzes tritt, welcher von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß Unterabsatz § 5 (1e)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß Unterabsatz § 5 (1e)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder	(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Interest Determination Date, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with subparagraph § 5 (1e)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph § 5 (1e)(iii) below) (if required); or
(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.	(B) if, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).
Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von	Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the Independent

	der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfeststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfeststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfeststellungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").		Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if it is not an Interest Determination Date, the Interest Determination Date immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").
	Ungeachtet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und unbeschadet der Definitionen von Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 5 (1e) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.		Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 5 (1e), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.
(ii)	*Anpassungs-Spread*. Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), und dieser Anpassungs-Spread wird auf den Neuen Benchmarksatz angewendet.	(ii)	*Adjustment Spread*. The Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.
(iii)	*Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1c)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen in den Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, ohne Einschränkung, des Zinsfeststellungstags, des Zinstagequotients, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Zeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e) (i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu	(iii)	*Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").

	machen (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**").		
(iv)	*Definitionen*.	(iv)	*Definitions*.
	"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spreads, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:		"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:
	(A) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder		(A) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion; or
	(B) falls keine solche Empfehlung vorliegt, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt wurde, anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz ersetzt wurde; oder		(B) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
	(C) vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) feststellt, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.		(C) if the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.

"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet einen alternativen Benchmark- oder Bildschirmsatz, welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) erfolgen.	"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above).
Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:	A "**Benchmark Event**" occurs if:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder	(2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder	(3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
(4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig	(4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or

geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder	
(5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder	(5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or
(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.	(6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.
"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.	"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.
"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.	"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.
"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Bundesverbands für strukturierte Wertpapiere (BSW), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.

"**Neuer Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:	"**New Benchmark Rate**" means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion as follows:
(A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.	(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
(B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz.	(B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall be the New Benchmark Rate.
"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: Eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich	"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly

	einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 5 (1e)(i) (A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 5 (1e)(i) (B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.		appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion.
(v)	Falls (A) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 5 (1e) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde. Sollte dieser § 5(1e)(v) am ersten Zinsfeststellungstag vor dem Beginn der ersten Zinsperiode angewendet werden, entspricht der für die erste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz, der am letzten Tag vor dem ersten Zinsfeststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde.	(v)	If (A) the Issuer has not appointed an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 5 (1e), the Reference Rate applicable to the next Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date. If this § 5 (1e)(v) were to be applied on the first Interest Determination Date prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate applicable to the first Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.
	Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfeststellungstag und jede nachfolgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 5 (1e) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.		For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 5 (1e).
(vi)	Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) und den maßgeblichen Stichtag der Berechnungsstelle so bald wie möglich, jedoch jedenfalls spätestens am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag mitteilen.	(vi)	Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) and the relevant Effective Date to the Calculation Agent as soon as possible but in no event later than on the 10th Business Day prior to the Effective Date.
(vii)	So bald wie möglich nach der Mitteilung gemäß § 5 (1e)(vi) wird die Emittentin den Eintritt des Benchmark-Ereignisses unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) an die Gläubiger gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die	(vii)	As soon as practicable following the notice in accordance with clause § 5 (1e)(vi), the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread, the Benchmark Amendments (if required) to the Holders in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which

Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind, dem betreffenden multilateralen Handelssystem mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich.	the Notes are from time to time included at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility. Such notice shall be irrevocable.
(viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 5 (1e) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 5 auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.	(viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 5 (1e) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any further New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 5 to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
(ix) Jede Bezugnahme in diesem § 5 (1e) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.	(ix) Any reference in this § 5 (1e) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
(1f) *Mitteilungen*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für jede Zinsperiode, jede Zinsperiode und der maßgebliche Zinszahlungstag der Emittentin und über die Emittentin den Gläubigern gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems, in dem die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt einbezogen sind, erforderlich ist, diesem multilateralen Handelssystem unverzüglich, spätestens jedoch am ersten Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Jeder auf diese Weise mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag kann im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode nachträglich ohne Ankündigung geändert werde (oder es können angemessene alternative Regelungen im Wege der Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird unverzüglich auf Initiative der Emittentin jedem maßgeblichen multilateralen Handelssystem, in dem die Schuldverschreibungen dann einbezogen sind, und den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.	(1f) *Notifications*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and via the Issuer to the Holders by notice in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility, without undue delay, but in no event later than the first calendar day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any relevant multilateral trading facility in which the Notes are then included at the initiative of the Issuer and to the Holders in accordance with § 10.
(1g) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.**]**	(1g) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.**]**

[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:*	**[*If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:***
(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*.	(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 20 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 45 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**]]** gemäß § 5 (2) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag, nebst etwaigen aufgelaufenen Zinsen, bis zum (maßgeblichen) Optionalen Rückzahlungstag (ausschließlich) an dem (den) Optionalen Rückzahlungstag(en) zurückzahlen.	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 20 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the (relevant) Optional Redemption Date on the Optional Redemption Date(s).
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.**]**	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.**]**
Optionale(r) Rückzahlungstag(e) bezeichnet: **[*Optionale(n) Rückzahlungstag(e) einfügen*]**[3]	**Optional Redemption Date(s) means:** **[*insert Optional Redemption Date(s)*]**[3]
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen; und	(i) the series of Notes subject to redemption; and
(ii) den (die) Optionale(n) Rückzahlungstag(e).**]**	(ii) the Optional Redemption Date(s).**]**

[3] In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem ersten Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie der Schuldverschreibungen liegen.

In the case of Subordinated Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem fünften Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie der Schuldverschreibungen liegen.

[*Falls die Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin außer aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen (falls anwendbar) unterliegen, einfügen:*	**[*If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation and/or regulatory reasons (if applicable) insert:***
(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen sowie falls Gedeckte Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:***, ausgenommen im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3)**] [Im Fall von *Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, die aus steuerlichen und aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:* [,] [**oder**] § 5 ([4])] [*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangingen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen oder Nachrangigen Schuldverschreibungen, die der vorzeitigen Rückzahlung des geringen ausstehenden Gesamtnennbetrags nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:* oder § 5 ([5])].**	(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer*. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes as well as in the case of Covered Bonds which are early redeemable for taxation reasons insert:*** other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3)**] [*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes which are early redeemable for taxation reasons and for regulatory reasons insert:* [,] [or] § 5 ([4])] [*If Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes or Subordinated Notes are subject to early redemption at the option of the Issuer for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:*** or § 5 ([5])].**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen und falls Bevorrechtigte Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sein sollen, einfügen:*	**[*In the case of Subordinated Notes and if Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes shall be early redeemable for Regulatory Reasons insert:***
(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*	(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 20 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 45 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**]]** gemäß § 5 (3) (b) am in der Kündigungsmitteilung festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag, nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 20 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (3) (b), redeem, on the date fixed for redemption specified in the notice (which must be a Business Day), all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation,

	Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung,		
	[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen:*		**[*In the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes insert:***
	die Schuldverschreibungen nicht mehr der MREL Anforderung entsprechen, außer wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als die in Artikel 72c(1) CRR vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.**]**		the Notes do no longer comply with the MREL Requirement, except where such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than the period prescribed in Article 72c(1) CRR or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.**]**
	[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*		**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
	es eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen gibt, die wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führt (jeweils auf individueller Basis der Emittentin und/oder auf konsolidierter Basis der Aufsichtsrechtlichen Gruppe der Emittentin).		there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as own funds of lower quality (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Issuer's Regulatory Group).
	Wobei:		Where:
	"**Aufsichtsrechtliche Gruppe der Emittentin**" bezeichnet jeweils jede und alle Bankengruppen, (i) der die Emittentin angehört; und (ii) auf die die Eigenmittelanforderungen auf einer (sub-) konsolidierten Basis aufgrund aufsichtsrechtlicher Konsolidierung gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften Anwendung finden.**]**		"**Issuer's Regulatory Group**" means, from time to time, each and every/any banking group (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements on a (sub-) consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with the Applicable Supervisory Regulations apply.**]**
	Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (3) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.		Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.
(b)	Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b)	The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
	(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;		(i) the series of Notes subject to redemption;
	(ii) den festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss).**]**		(ii) the date fixed for redemption (which must be a Business Day).**]**

[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen:*	**[*In the case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:***
(**[**4**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*	(**[**4**]**) *Early Redemption for Reasons of Taxation*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 20 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 45 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**]]** gemäß § 5 (**[**4**]**) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen jederzeit zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, falls die Emittentin zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet ist oder sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder der politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden der Republik Österreich oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 20 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** notice in accordance with § 5 (**[**4**]**) (b), redeem all but not some only of the Notes at any time at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption (which must be a Business Day) if the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria for tax purposes or of any political subdivision or taxing authority of or in the Republic of Austria for tax purposes, or as a result of 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 is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice takes effect, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.	
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.**]**	Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible if the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.**]**
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss).**]**	(ii) the date fixed for redemption (which must be a Business Day).**]**
[Falls Bevorrechtigte Nicht-Nachranginge Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen oder Nachrangige Schuldverschreibungen der vorzeitigen Rückzahlung des geringen ausstehenden Gesamtnennbetrags nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen	**[*If Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes or Subordinated Notes are subject to early redemption at the option of the Issuer for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:***
(**[**5**]**) *Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags.*	(**[**5**]**) *Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount*.
(a) Die Emittentin kann jederzeit mit einer vorherigen Ankündigung binnen nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht weniger als 20 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**][**Geschäftstage**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:*** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungfrist einfügen, die nicht mehr als 45 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**][**Geschäftstage**]]** in Übereistimmung mit § 5(**[**5**]**) (b), alle aber nicht nur einige der Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich)	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 20 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in the case of a Maximum Notice Period insert*:** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (**[**5**]**) (b), redeem all but not some only of the Notes at any time at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption (which must be a Business Day) if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and

aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, sofern zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen, die von anderen Personen als der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehalten werden, auf 25 Prozent oder weniger des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich aller weiterer gemäß § 9 (1) begebenen Schuldverschreibungen) gefallen ist.	held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Notes originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § 9 (1)).
Eine solche Vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (**[**5**]**) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.	Any such early redemption pursuant to this § 5 (**[**5**]**) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die Serie der Schuldverschreibung, die der Rückzahlung unterliegen, einschließlich der Wertpapierkennnummern;	(i) the series of Notes subject to redemption, including the securities codes;
(ii) der Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird (welcher ein Geschäftstag sein muss); und	(ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes (which must be a Business Day); and
(iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.**]**	(iii) the reason for such call and redemption.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, die aus aufrsichtsrechtlichen und/oder steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes which are early redeemable for Regulatory and/or Taxation Reasons insert:***
(**[**6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 9 (2) setzt voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder	(**[**6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase*. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seq.* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that either
(a) vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder	(a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der	(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase,

vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder	exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or
(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.	(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen:*	**[*In the case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:***
Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (**[**4**]**) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.**]]**	In the case of any early redemption pursuant to § 5 (**[**4**]**) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.**]]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
(**[**6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 9 (2) setzt voraus, dass:	(**[**6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) is subject to:
(a) die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:	(a) the Competent Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seq.* CRR or any successor provision for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:
(i) entweder, vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder	(i) either, before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne	(ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Competent Authority considers necessary; and

übertreffen würden, die die Zuständige Behörde für erforderlich hält; und	
(b) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen während der fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:	(b) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes during the five years following the date of issuance of the Notes:
(A) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3), die Zuständige Behörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder	(A) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (3), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
[(B) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (4), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder**]**	**[**(B) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (4), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or**]**
(**[**C**]**) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen, die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat; oder	(**[**C**]**) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or
(**[**D**]**) die Schuldverschreibungen zu Market-Making-Zwecken in Übereinstimmung mit den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften zurückgekauft werden.	(**[**D**]**) the Notes being repurchased for market making purposes in accordance with the Applicable Supervisory Regulations.
Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Zuständige Behörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.**]**	For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.**]**
(**[**7**]**) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger	(**[**7**]**) *No right of termination or acceleration by the Holders*. The Holders shall have no right to terminate

haben kein Recht, zu kündigen oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken. Zur Klarstellung und ohne die Allgemeingültigkeit des Vorstehenden einzuschränken, wird angemerkt, dass die Gläubiger kein Recht haben, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder die Rückzahlung der Schuldverschreibungen anderweitig zu beschleunigen, wenn die Abwicklungsbehörde die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen herabschreibt, sie in Aktien oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandelt (jeweils ganz oder anteilig), oder eine andere Abwicklungsmaßnahme wie in § 2 (4) beschrieben anwendet.	or otherwise accelerate redemption of the Notes. For the avoidance of doubt and without limiting the generality of the foregoing, the Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes if the Resolution Authority writes down the obligations of the Issuer under the Notes, converts them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or applies any other resolution measure as described in § 2 (4).
§ 6 **DIE EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE**	**§ 6** **FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT**
(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Zahlstelle **[*falls (eine) weitere Zahlstelle(n) bestellt werden soll, einfügen:*** und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)**]** und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre jeweiligen anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:	(1) *Appointment; Specified Offices*. The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent **[*if (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert*:** and the initial Paying Agent(s)**]** and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:
Emissionsstelle und Zahlstelle:	Fiscal Agent and Paying Agent:
[Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Wien Österreich**]**	**[**Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna Austria**]**
[*Falls eine andere Emissions- und Zahlstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If another Fiscal and Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.*]**
[*Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.*]**
Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Zahlstelle mit ein.	Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Paying Agent.
Berechnungsstelle:	Calculation Agent:
[Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Wien Österreich**]**	**[**Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna Austria**]**
[*Falls eine andere Berechnungsstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.*]**
Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle	The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same country.

durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.	
(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder jeder Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit **[**(i)**]** eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln eines multilateralen Handelssystems oder seiner **[**Aufsichtsbehörde**]** **[**Aufsichtsbehörden**]** verlangen **[*im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen*:**]**, (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstelle der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten**]** und (**[**iii**]**) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.	(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules of a multilateral trading facility or its supervisory **[**authority**]** **[**authorities**]** **[*in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert*:** , (ii) if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York**]** and (**[**iii**]**) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.
(3) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.	(3) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.
(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle, der Berechnungsstelle und den Gläubigern für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.	(4) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.
§ 7 **STEUERN**	**§ 7** **TAXATION**
(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder einen Dritten im Namen des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt	(1) *General Taxation.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or to a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction of any present

oder Abzug gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art ("**Steuern**") zu leisten, die von oder für die Republik Österreich, von oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Einbehalts oder des Abzugs auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.	or future taxes, charges or duties of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to levy Taxes, unless such withholding or deduction is required by law.
[*Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar sein soll, einfügen:* Falls die Emittentin gesetzlich verpflichtet ist, von Zahlungen von Zinsen **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*** und Kapital**]** in Bezug auf die Schuldverschreibungen einen Einbehalt oder Abzug vorzunehmen, wird die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, jene zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger (oder einen Dritten im Namen des Gläubigers) zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger (oder einen Dritten im Namen des Gläubigers) so zu stellen, als hätte der Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten. Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar im Hinblick auf Steuern, die:	**[*If Early Redemption for Reasons of Taxation shall be applicable, insert*:** If the Issuer is required by law to make any withholding or deduction from any payment of interest **[*in the case of Covered Bonds insert:*** and principal**]** in respect of the Notes, the Issuer shall, to the extent permittetd by law, pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder (or to a third party on behalf of the Holder) as shall result in receipt by that Holder (or a third party on behalf of the Holder) of such amounts as would have been received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had no such withholding or deduction been required. However, such Additional Amounts shall not be payable with respect to any Taxes that:
(a) einbehalten oder abgezogen werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibung unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 (2) Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer (oder eine zukünftig diese ablösende Steuer) ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder	(a) are withheld or deducted by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder): (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Note, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95 (2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) (or any tax replacing it in the future) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or
(b) einbehalten oder abgezogen werden gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union über die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens im Zusammenhang mit einer solchen Besteuerung, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer Rechtsvorschrift, die in Umsetzung dieser Richtlinie, Verordnung,	(b) are withheld or deducted pursuant to (i) any directive or regulation of the European Union concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or informal convention relating to such taxation to which the Republic of Austria for tax purposes and/or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law adopted in implementation of such directive, regulation, treaty or convention; or

dieses Abkommens oder dieses Übereinkommens erlassen wurde; oder	
(c) einbehalten oder abgezogen werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen Untergliederungen und/oder einer seiner Behörden und/oder einer Staatengemeinschaft einerseits und der Republik Österreich und/oder einer ihrer politischen Untergliederungen und/oder der Europäischen Union und/oder der Emittentin und/oder eines Intermediärs andererseits; oder	(c) are withheld or deducted pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or
(d) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder	(d) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or to a third party on behalf of the Holder); or
(e) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder	(e) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a directive or regulation of the European Union or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or
(f) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte; oder	(f) would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or
(g) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung von **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*** Kapital oder**]** Zinsen ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder	(g) would not have been payable if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of **[*in the case of Covered Bonds insert:*** principal or**]** interest within 30 days after the due date; or
(h) aufgrund einer Rechtsänderung einbehalten oder abgezogen werden, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Zinsen **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*** oder Kapital**]** oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § 10 wirksam wird.	(h) are withheld or deducted by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of interest **[*in the case of Covered Bonds insert:*** or principal**]** becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 10, whichever occurs later.
(2) *Benachrichtigung.* Die Emittentin wird die Zahlstelle unverzüglich benachrichtigen, wenn sie zu irgendeiner Zeit gesetzlich verpflichtet ist, von zu zahlenden Beträgen an Kapital und Zinsen Abzüge oder Einbehalte vorzunehmen (oder wenn sich die Höhe oder die Berechnungsmethode solcher Abzüge oder Einbehalte ändert).**]**	(2) *Notification*. The Issuer shall promplty notify the Paying Agent if at any time it is required by law to make any deductions or withholdings from amounts of principal and interest payable (or if the amount or mehthod of calculating such deductions or withholdings changes).**]**

(**[**3**]**) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.	(**[**3**]**) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.
§ 8 **VERJÄHRUNG**	**§ 8** **PRESCRIPTION**
Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.	Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.
§ 9 **BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**	**§ 9** **FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION**
(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Begebungstags, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden.	(1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the date of issuance, the issue price, the interest commencement date and/or the first interest payment date) so as to be consolidated and form a single series with the Notes.
(2) *Rückkäufe*. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich	(2) *Repurchases*. **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met, the**] [**The**]** Issuer and any of its Subsidiaries may

die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind, sind die**]** **[**Die**]** Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften **[**sind**]** berechtigt Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder jeder Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.	repurchase Notes in the open market or otherwise. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.	(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.
§ 10 **MITTEILUNGEN**	**§ 10** **NOTICES**
(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www .wuestenrot.at") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.	(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www .wuestenrot.at"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.
(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem*. Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach § 10 (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in § 10 (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern wirksam mitgeteilt.	(2) *Notification to Clearing System*. If the publication of notices pursuant to § 10 (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in § 10 (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In the case of Covered Bonds insert:***
(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*. Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch	(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder*. Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such

das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut 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 Clearingsystems.**]**	Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any credit institution 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.**]**
[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:*	**[*In case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert*:**
§ 11 **GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT**	**§ 11** **HOLDER'S MEETING, MODIFICATIONS AND WAIVER**
(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als **[*im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:*** Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**][*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** Tier 2 Instrumente**]** (einschließlich, soweit zur Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf gemäß § 5 (**[**6**]**))**]** entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Emissionsbedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse sind für alle Gläubiger verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.	(1) *Amendment to the Terms and Conditions*. In accordance with the subsequent provisions **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as **[*in the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes insert:*** eligible liabilities instruments**][*in the case of Subordinated Notes insert:*** Tier 2 Instruments**]** (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**))**,]** the Holders may agree with the Issuer on amendments to these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions shall be binding on all Holders. A majority resolution which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.
(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:	(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:
(a) der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinszahlungen;	(a) reduction or exclusion of interest payments;
(b) der Veränderung der Fälligkeit des Nennbetrags;	(b) changes in the due date of the principal amount;
(c) der Verringerung des Nennbetrags;	(c) reduction of the principal amount;

(d) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;	(d) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
(e) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen; und	(e) changes in the currency of the Notes; and
(f) der Ersetzung der Emittentin;	(f) substitution of the Issuer;
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii)**]** die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinträchtigen würde.**]**	Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to **[*in the case of Subordinated Notes insert:*** (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii)**]** prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the Applicable Supervisory Regulations.**]**
(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung*. Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, die Einberufung schriftlich zum Zwecke der Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, zur Beschlussfassung über die Unwirksamkeit einer Kündigung oder aus einem sonstigen besonderen Interesse an der Einberufung verlangen.	(3) *Convening a Holders' Meeting*. The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.
(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 10 bekanntzumachen.	(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 10.
(5) *Frist, Nachweis*. Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** "**Depotbank**"	(5) *Convening Period, Evidence*. The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented. **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** "**Custodian**" means any credit institution or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which

bezeichnet jedes Kreditinstitut 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 Clearingsystems.**]**	the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.**]**
(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass hinzugefügte Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese hinzugefügten Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www .wuestenrot.at") den Gläubigern zugänglich machen.	(6) *Agenda*. The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes may request that added items be published for resolution. Such added items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www .wuestenrot.at"), any countermotions announced by a Holder before the meeting.
(7) *Beschlussfähigkeit*. Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.	(7) *Quorum*. The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent. of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.
(8) *Mehrheitserfordernisse*. Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 11 (2) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse,	(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 11 (2) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions

durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.	which are not material require a simple majority of the votes cast.
(9) *Abstimmung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne physische Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 11 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 11 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.	(9) *Vote*. All votes will be taken exclusively by vote taken without a physical meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 11 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 11 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.
(10) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer	(10) *Voting Right*. Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a

Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.	particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.
(11) *Leitung der Abstimmung*. Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter (wie gemäß § 11 (15) bestellt) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").	(11) *Chair of the vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as appointed pursuant to § 11 (15) has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").
(12) *Abstimmung, Niederschrift*. Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes (AktG) über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.	(12) *Voting, Minutes*. The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz - AktG*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.
(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen*. Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 10 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www .wuestenrot.at") zugänglich zu machen.	(13) *Publication of Resolutions*. The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 10. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www .wuestenrot.at") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.
(14) *Vollziehung von Beschlüssen*. Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch ein Clearingsystem hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an das Clearingsystem zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** den vorhandenen Dokumenten**] [*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** dem elektronischen Datensatz**]** in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber dem Clearingsystem zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.	(14) *Implementation of Resolutions*. Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a Clearing System, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the Clearing System, requesting it to add the documents submitted to **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** the existing documents**] [*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** the electronic data record**]** in appropriate form. It shall affirm to the Clearing System that the resolution may be implemented.

(15) *Gemeinsamer Vertreter*.	(15) *Joint Representative*.
[*Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.**]**	**[*If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:*** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.**]**
[*Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[*Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen*]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**	**[*If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert*:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[**insert name and address of the Joint Representative**]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.**]**
Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, 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. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.**]**	The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.**]**
§ [12] **ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**	**§ [12]** **APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**
(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.	(1) *Applicable Law*. The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Gerichtsstand*. Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben).	(2) *Place of Jurisdiction*. The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes).
(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) festgelegten Informationen enthält, und (ii) er legt **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde vor**]**. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist. **[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters nicht möglich sein sollen und falls es sich bei den Schuldverschreibungen nicht um Gedeckte Schuldverschreibungen handelt, einfügen:*** "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt	(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 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 the 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 specified in clauses (a) and (b), and (ii) **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depositary of 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. **[*In case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall not be possible and in case the Notes are not Covered Bonds, insert*:** "**Custodian**" means any credit institution 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.**]**

ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.**]**	
§ [13] **SPRACHE**	**§ [13]** **LANGUAGE**
[*Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:* Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.**]**	
	[*In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**
[*Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:* Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen 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.**]**	
	[*In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:* This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.**]**
[*Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:* Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**	
	[*In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.**]**

OPTION III – NOTES WITH A FIX-TO-FLOATING INTEREST RATE

[OPTION III – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM FEST-ZU-VARIABLEN ZINSSATZ:	**[OPTION III – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A FIX-TO-FLOATING INTEREST RATE:**
§ 1 **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN**	**§ 1** **CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**
(1) *Währung*, *Stückelung*. Diese Serie von **[**gedeckten**]** **[**nachrangigen**]** Schuldverschreibungen wird von der Bausparkasse Wüstenrot AG (die "**Emittentin**") in **[*festgelegte Währung einfügen*]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[*festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen*]** (in Worten: **[*Gesamtnennbetrag in Worten einfügen*]**) in der Stückelung von jeweils **[*festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen*]** (die "**festgelegte Stückelung**") (die "**Schuldverschreibungen**" und jede eine "**Schuldverschreibung**") begeben.	(1) *Currency*, *Denomination*. This series of **[**covered**]** **[**subordinated**]** notes is being issued by Bausparkasse Wüstenrot AG (the "**Issuer**") in **[*insert specified currency*]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[*insert specified currency and aggregate principal amount*]** (in words: **[*insert aggregate principal amount in words*]**) in the denomination of **[*insert specified currency and specified denomination*]** (the "**Specified Denomination**") each (the "**Notes**" and each a "**Note**").
(2) *Form*. Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.	(2) *Form*. The Notes are being issued in bearer form.
[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*	**[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:***
(3) *Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind durch eine veränderbare Sammelurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Globalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde wird von der oder für die Emittentin unterzeichnet. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und die Gläubiger haben kein Recht, den Druck und die Lieferung von Einzelurkunden und Zinsscheinen zu verlangen. Solange diese Serie von Schudverschreibungen nicht vollständig zurückgezahlt oder zurückgekauft worden ist, behält sich die Emittentin das Recht vor, die Globalurkunde ohne Zustimmung der Gläubiger durch eine digitale Globalurkunde zu ersetzen.**]**	(3) *Global Note*. The Notes are represented by a modifiable global note (the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons. As long as this series of Notes has not been redeemed or repurchased in full, the Issuer reserves the right to replace the Global Note by a digital global note without consent of the Holders.**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*	**[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:***
(3) *Digitale Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen werden durch eine digitale Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank von der Emittentin elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.**]**	(3) *Digital Global Note*. The Notes are represented by a digital global note (the "**Global Note**") pursuant to §§ 1 (4) and 24 lit e of the Austrian Securities Depositary Act (*Depotgesetz*), as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated by the Issuer to the central securities depository.**]**

(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB**"), auch für Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") als Kontoinhaber bei der OeKB**] [**,**] [**und**] [*anderes Clearingsystem angeben*]** und jeden Funktionsnachfolger.	(4) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") as account holders in OeKB**] [**,**] [**and**] [*specify other Clearing System*]** and any successor in such capacity.
(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.	(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.
(6) *Bestimmte Definitionen.*	(6) *Certain Definitions*.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* "Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften" bezeichnet jederzeit alle jeweils gültigen und anwendbaren gesetzlichen Anforderungen und alle jeweils gültigen und anwendbaren Verordnungen, Anforderungen, Standards, Leitlinien, Richtlinien oder sonstigen Vorschriften darunter (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Leitlinien und Entscheidungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Zentralbank, der Zuständigen Behörde, des Einheitlichen Abwicklungsausschusses und/oder der Abwicklungsbehörde, der Verwaltungspraxis einer solchen Behörde, jeder einschlägigen Entscheidung eines Gerichts und den anwendbaren Übergangsbestimmungen), die sich auf die aufsichtsrechtlichen Anforderungen und/oder die Abwicklung beziehen und auf die Emittentin, jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis, anwendbar sind, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Bestimmungen des BWG, des BaSAG, der IO, der BRRD, der SRM Verordnung, der CRD, der CRR und der SSM Verordnung oder eines anderen Gesetzes, einer anderen Verordnung oder Richtlinie, die anstatt dieses/r in Kraft treten kann und auf die Emittentin jeweils auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis zur gegebenen Zeit anwendbar sind.	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:* "Applicable Supervisory Regulations**" means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.
"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen	"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any

des BaSAG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Artikel der BRRD in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.**]**	"**BRRD**" means Directive 2014/59/EU (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.**]**
"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem	"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which
[*Falls die festgelegte Währung Euro ist, gilt Folgendes:*	**[*If the Specified Currency is Euro, the following applies*:**
(i) das Clearingsystem und (ii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.**]**	(i) the Clearing System and (ii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.**]**
[*Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, gilt Folgendes:*	**[*If the Specified Currency is not Euro, the following applies*:**
(i) das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** geöffnet sind **[*soweit erforderlich einfügen*:** und (iii) alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind**].]**	(i) the Clearing System is open and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*] [*insert, as applicable*:** and (iii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments**].]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* "**BWG**" bezeichnet das Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen des BWG in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** "**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR und/oder Artikel 9 (1) SSM Verordnung, die, in jedem Fall, für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder (sub-) konsolidierter Basis verantwortlich ist.	"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise the Issuer on an individual basis and/or (sub-) consolidated basis.
"**CRD**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU (*Capital Requirements Directive*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRD in diesen	"**CRD**" means Directive 2013/36/EU (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions

Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.**]**	include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.**]**
"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der CRR in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**CRR**" means Regulation (EU) No 575/2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* "**IO**" bezeichnet die Insolvenzordnung in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Paragraphen der IO in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** "**IO**" means the Austrian Insolvency Act (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR.	"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.
"**SRM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SRM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.	"**SRM Regulation**" means Regulation (EU) No 806/2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.
"**SSM Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf maßgebliche Bestimmungen der SSM Verordnung in diesen Emissionsbedingungen beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.**]**	"**SSM Regulation**" means Council Regulation (EU) No 1024/2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes insert:***
"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:	"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with
(i) Artikel 45 der BRRD und alle anwendbaren nationalen Gesetze zur Umsetzung der BRRD; oder	(i) Article 45 of the BRRD, and any applicable national law implementing the BRRD; or

(ii) Artikel 12 der SRM Verordnung,	(ii) Article 12 of the SRM Regulation,
wobei "**MREL-Gruppe der Emittentin**" die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften bezeichnet, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.**]**	where "**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.**]**
"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.	"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.
"**Emissionsbedingungen**" bezeichnet diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.	"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.
"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).	"**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).
§ 2 **STATUS**	**§ 2** **STATUS**
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In case of Covered Bonds insert*:**
(1) Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus gedeckten Schuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert).	(1) The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).
(2) (a) *Deckung*. Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem österreichischen Pfandbriefgesetz ("**PfandBG**") durch die Deckungswerte des **[*Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten gedeckten Schuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind **[([*sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben*])]**.	(2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") through cover assets of the **[*insert designation of the cover pool*]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all collateralised Notes of the Issuer covered by this Cover Pool **[([*if requested, provide description of primary assets*])]**.
(b) *Deckungsregister*. Die Deckungswerte für die Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister gemäß § 10 PfandBG eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem PfandBG geführt wird.**]]**	(b) *Cover Register*. The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*) pursuant to § 10 PfandBG, which is kept by the Issuer in accordance with the PfandBG.**]]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Preferred Senior Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der	(1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement. In the event of insolvency proceedings

Emittentin, haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:	(*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes:
(a) den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rang gleichrangig mit den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß gleichrangig sein sollen;	(a) rank *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which rank or are expressed to rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes;
(b) vorrangig zu allen gegenwärtigen und zukünftigen (i) Nicht Bevorrechtigten Instrumenten und jeglichen Verbindlichkeiten der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Instrumente haben und (ii) zu allen Verbindlichkeiten aus nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, und	(b) rank senior to all present or future obligations under (i) Non-Preferred Senior Instruments and any obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments and (ii) all subordinated obligations of the Issuer; and
(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.	(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.
"**Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen haben.	"**Issuer's Senior Ranking Obligations**" means all obligations of the Issuer which pursuant to mandatory provisions of law, rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes.
"**Nicht Bevorrechtigte Instrumente**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die unter die in § 131(3) Z 1 bis Z 3 BaSAG zur Umsetzung von Artikel 108(2) BRRD beschriebene Kategorie fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen und alle anderen Verbindlichkeiten der Emittentin, die, soweit nach österreichischem Recht zulässig, gleichrangig mit den Nicht Bevorrechtigten Instrumenten der Emittentin sind oder bestimmungsgemäß sein sollen.**]**	"**Non-Preferred Senior Instruments**" means any obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG implementing Article 108(2) BRRD and any other obligations of the Issuer which, to the extent permitted by Austrian law, rank or are expressed to rank *pari passu* with the Non-Preferred Senior Instruments of the Issuer.**]**
[*Im Fall von Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Non-Preferred Senior Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht bevorrechtigte Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:	(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and non-preferred obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR) of the Issuer for the MREL Requirement. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes:
(a) den gleichen Rang (i) untereinander und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen	(a) rank *pari passu* (i) among themselves and (ii) with all other present or future Non-Preferred

Nicht Bevorrechtigten Instrumenten (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und	Senior Instruments (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
(b) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin; und	(b) rank senior to all present or future obligations under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated obligations of the Issuer; and
(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.	(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.
Für die Zwecke des § 131(3) Z 3 BaSAG werden die Gläubiger hiermit ausdrücklich auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131(3) BaSAG hingewiesen.	For the purposes of § 131(3) no. 3 BaSAG, the Holders are hereby explicitly notified of the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG.
"**Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin**" bezeichnet alle unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen Nicht Bevorrechtigte Instrumente) und alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen haben oder bestimmungsgemäß haben sollen, einschließlich gegenwärtiger oder zukünftiger Ansprüche, welche ausgeschlossene Verbindlichkeiten im Sinne des Artikel 72a(2) CRR sind.	"**Issuer's Senior Ranking Obligations**" means all unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer (other than Non-Preferred Senior Instruments) and all obligations of the Issuer which, pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes, including any present or future claims which are excluded liabilities within the meaning of Article 72a(2) CRR.
"**Nicht Bevorrechtigte Instrumente**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten der Emittentin, die unter die in § 131(3) Z 1 bis Z 3 BaSAG zur Umsetzung von Artikel 108(2) BRRD beschriebene Kategorie fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen und alle anderen Verbindlichkeiten der Emittentin, die, soweit nach österreichischem Recht zulässig, gleichrangig mit den Nicht Bevorrechtigten Instrumenten der Emittentin sind oder bestimmungsgemäß sein sollen.**]**	"**Non-Preferred Senior Instruments**" means any obligations of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in § 131(3) no. 1 to no. 3 BaSAG implementing Article 108(2) BRRD and any other obligations of the Issuer which, to the extent permitted by Austrian law, rank or are expressed to rank *pari passu* with the Non-Preferred Senior Instruments of the Issuer.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:*	**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige	(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and are

Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als Tier 2 Instrumente der Emittentin gelten. Im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin und soweit die Schuldverschreibungen (zumindest teilweise) als Eigenmittelposten anerkannt werden, haben/sind/werden die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:	intended to qualify as Tier 2 Instruments of the Issuer. In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, to the extent that the Notes are (at least partly) recognized as own funds items, the obligations of the Issuer under the Notes:
(a) den gleichen Rang (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß vorrangig oder nachrangig sein sollen);	(a) rank *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future claims from Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes);
(b) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder bestimmungsgemäß nachrangig sein sollen; und	(b) rank senior to all present or future obligations under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Notes; and
(c) vollständig nachrangig zu den Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, so dass in diesem Fall keine Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig werden, bis die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig erfüllt sind.	(c) will be fully subordinated to the Issuer's Senior Ranking Obligations, so that in any such event no amounts will be payable in respect of the Notes until the Issuer's Senior Ranking Obligations have been satisfied in full.
"**Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin**" bezeichnet (i) alle unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; (ii) alle berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß Artikel 72b CRR; und (iii) alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen zum jeweiligen Zeitpunkt haben oder bestimmungsgemäß haben sollen, einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf alle Ansprüche, welche gemäß § 90 (3) BaSAG nicht nachrangig gegenüber den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegenüber der Emittentin sind.	"**Issuer's Senior Ranking Obligations**" means (i) all unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; (ii) all eligible liabilities instruments of the Issuer pursuant to Article 72b CRR; and (iii) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes at the relevant time, including, but not limited to, all claims which rank senior to the claims against the Issuer under the Notes pursuant to § 90 (3) BaSAG.
"**Tier 2 Instrumente**" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die als Tier 2 Instrumente gemäß	"**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,

Artikel 63 CRR zu qualifizieren sind, einschließlich aller Kapital- (oder andere) Instrumente, die gemäß den Übergangsbestimmungen der CRR als Tier 2 Posten gelten.**]**	including any capital (or other) instruments that qualify as Tier 2 items pursuant to transitional provisions under the CRR.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:***, Insolvenz oder Liquidation der Emittentin**]** beeinträchtigen würden.	(2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are not subject to any set-off arrangements or netting rights that would undermine their capacity to absorb losses in resolution **[*in the case of Subordinated Notes insert*:**, insolvency or liquidation of the Issuer**]**.
Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.	The Notes are neither secured, nor subject to any guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.
(3) *Keine Nachträglichen Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen*. Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.	(3) *No Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods*. No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.
(4) *Hinweis auf die Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einem Konkursverfahren oder einer Liquidation der Emittentin kann die zuständige Abwicklungsbehörde gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Verbindlichkeiten der Emittentin unter den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils ganz oder teilweise, oder andere Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eine(r) Stundung der Verbindlichkeiten, eine(r) Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, eine(r) Änderung der Emissionsbedingungen oder eine(r) Kündigung der Schuldverschreibungen.**]**	(4) *Note on the possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, the competent Resolution Authority may write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution measure, including (but not limited to) any deferral of the obligations, any transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.**]**
§ 3 **ZINSEN**	**§ 3** **INTEREST**
(1) *Festzinsperioden.*	(1) *Fixed Rate Interest Periods.*
(a) *Festzinssatz und Festzinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar während des Zeitraums (der "**Erste Zeitraum**") vom **[*Verzinsungsbeginn einfügen*]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[*Zinssatzwechseltag einfügen*]** (der	(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Rate Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount during the period (the "**First Period**") from and including **[*insert Interest Commencement Date*]** (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding **[*insert Reset Date*]** (the "**Reset Date**") at the rate of **[*insert Fixed Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.

"**Zinssatzwechseltag**") (ausschließlich) mit **[*Festzinssatz einfügen*]** % *per annum*.	
[*Im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen*: Mit Ausnahme der **[**ersten**] [**letzten**]** Zinszahlung sind die Zinsen auf die Schuldverschreibungen**] [**Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind**] [*im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen*:** vierteljährlich**] [*im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen*:** halbjährlich**] [*im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen*:** jährlich**] [*jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen*]** nachträglich am **[festgelegte(n) *Festzinszahlungstag(e) einfügen*]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Festzinszahlungstag**"), beginnend mit dem **[*ersten Festzinszahlungstag einfügen*]** und endend mit dem **[*letzten Zinszahlungstag einfügen, der ein Zinssatzwechseltag ist*]**. Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen.	**[*In the case of a short or long first or last interest period insert:*** With the exception of the **[**first**] [**last**]** payment of interest, interest on the Notes**] [**Interest on the Notes**]** shall be payable **[*in case of quarterly interest payments insert:*** quarterly**] [*in case of semi-annual interest payments insert:*** semi-annually**] [*in case of annual interest payments insert:*** annually**] [*insert any other applicable coupon frequency*]** in arrear on **[*insert specified Fixed Rate Interest Payment Date(s)*]** in each year (each such date, a "**Fixed Rate Interest Payment Date**"), commencing on **[*insert first Fixed Rate Interest Payment Date*]** and ending on **[*insert last Interest Payment Date being the Reset Date*]**. Fixed Rate Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).
"**Festzinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Festzinszahlungstag (ausschließlich) und jeden nachfolgenden Zeitraum vom Festzinszahlungstag (einschließlich) bis zum darauf folgenden Festzinszahlungstag (ausschließlich), wobei der letzte Festzinszahlungstag auf den Zinssatzwechseltag fällt.	"**Fixed Rate Interest Period**" means the period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Fixed Rate Interest Payment Date and each successive period from and including a Fixed Rate Interest Payment Date to but excluding the next following Fixed Rate Interest Payment Date, with the last Fixed Rate Interest Payment Date falling on the Reset Date.
(b) *Berechnung des Festzinsbetrags*. Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen beliebigen Zeitraum während des Ersten Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Festzinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.	(b) *Calculation of Fixed Rate Interest Amount*. If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time during the First Period, such amount of interest shall be calculated by applying the fixed rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Fixed Rate Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.
(c) *Festzinstagequotient*. "**Festzinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung gemäß diesem § 3 (1) für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Tag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Tag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (der "**Festzinsberechnungszeitraum**"):	(c) *Fixed Rate Day Count Fraction*. "**Fixed Rate Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note in accordance with this § 3 (1) for any period of time (from and including the first day of such period to, but excluding, the last day of such period) (the "**Fixed Rate Calculation Period**"):
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen:*	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Festzinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Festzinsfeststellungsperiode, in die das Ende des Festzinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Festzinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der	1. if the Fixed Rate Calculation Period is equal to or shorter than the Fixed Rate Determination Period during which the Fixed Rate Calculation Period ends, the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period divided by the product of

Kalendertage in dem Festzinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Festzinsfeststellungsperiode und (y) der Anzahl der Festzinsfeststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	(x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Festzinsberechnungszeitraum länger ist als die Festzinsfeststellungsperiode, in die das Ende des Festzinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	2. if the Fixed Rate Calculation Period is longer than the Fixed Rate Determination Period during which the Fixed Rate Calculation Period ends, the sum of
(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Festzinsberechnungszeitraum, die in die Festzinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Festzinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Festzinsfeststellungsperiode und (y) der Anzahl der Festzinsfeststellungstage in einem Kalenderjahr; und	(A) the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period falling in the Fixed Rate Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Festzinsberechnungszeitraum, die in die nächste Festzinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Festzinsfeststellungsperiode und (y) der Anzahl der Festzinsfeststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period falling in the next Fixed Rate Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates that would occur in any year.
"**Festzinsfeststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Festzinsfeststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Festzinsfeststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Festzinsfeststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Festzinsfeststellungstag vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Festzinszahlungstag kein Festzinsfeststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Festzinsfeststellungstag nach dem letzten Festzinszahlungstag endet.	"**Fixed Rate Determination Period**" means the period from, and including, a Fixed Rate Determination Date to, but excluding, the next Fixed Rate Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Fixed Rate Determination Date, the period commencing on the first Fixed Rate Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Fixed Rate Interest Payment Date is not a Fixed Rate Determination Date, the first Fixed Rate Determination Date falling after the final Fixed Rate Interest Payment Date, as the case may be).
"**Festzinsfeststellungstag**" bezeichnet **[*Festzinsfeststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Fixed Rate Determination Date**" means **[*insert Fixed Rate Determination Date(s)*]** in each year.**]**
[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 365.**]**
[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360, with the following

Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Festzinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Festzinsberechnungszeitraum fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Festzinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Fixed Rate Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Fixed Rate Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Fixed Rate Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Fixed Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Festzinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Festzinsberechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Festzinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Fixed Rate Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Fixed Rate Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Fixed Rate Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Fixed Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Festzinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**
(2) *Variable Zinsperioden*.	(2) *Floating Rate Interest Periods.*
(a) *Variabler Zinssatz und Variable Zinszahlungstage*. Jede Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihrer festgelegten Stückelung mit einem Zinssatz *per annum*, der dem Variablen Zinssatz (wie unten definiert) entspricht, vom Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (wie unten definiert) (ausschließlich) und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) (jeder solche Zeitraum, eine "**Variable Zinsperiode**") verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen für jede Variable Zinsperiode sind **[*im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen*:** vierteljährlich**] [*im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen*:** halbjährlich**] [*im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen*:** jährlich**] [*jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen*]** im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. Die Höhe der zu zahlenden Zinsen wird in Übereinstimmung mit § 3 (2) (c) bestimmt.	(a) *Floating Rate of Interest and Floating Rate Interest Payment Dates.* Each Note bears interest on its Specified Denomination at the rate *per annum* equal to the Floating Rate of Interest (as defined below) from and including the Reset Date to but excluding the first Floating Rate Interest Payment Date (as defined below) and thereafter from and including each Floating Rate Interest Payment Date to but excluding the next following Floating Rate Interest Payment Date (each such a period a "**Floating Rate Interest Period**"). Interest on the Notes for each Floating Rate Interest Period will be payable **[*in case of quarterly interest payments insert:*** quarterly**] [*in case of semi-annual interest payments insert:*** semi-annually**] [*in case of annual interest payments insert:*** annually**] [*insert any other applicable coupon frequency*]** in arrear on each Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with § 3 (2) (c).
"**Variabler Zinszahlungstag**" bezeichnet, abhängig von der Variablen Geschäftstagekonvention, **[*im Fall von festgelegten Variablen Zinszahlungstagen einfügen*: [*festgelegte Variable Zinszahlungstage und kurzen oder langen Kupon, falls anwendbar, einfügen*]** eines jeden Jahres.**] [*im Fall von festgelegten Variablen Zinsperioden einfügen*:** jeweils den Tag (sofern in diesen Emissionsbedingungen nichts anderes vorgesehen ist), der **[*Zahl einfügen*] [**Wochen**] [**Monate**]** nach dem vorausgehenden Variablen Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Variablen Zinszahlungstages, nach dem Zinssatzwechseltag liegt.**]**	"**Floating Rate Interest Payment Date**" means, subject to the Floating Rate Business Day Convention, **[*in the case of specified Floating Rate Interest Payment Dates insert*: [*insert specified Floating Rate Interest Payment Dates and if applicable, any short or long first coupon*]** in each year.**] [*In the case of Specified Floating Rate Interest Periods insert*:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[*insert number*] [**weeks**] [**months**]** after the preceding Floating Rate Interest Payment Date or, in the case of the first Floating Rate Interest Payment Date, after the Reset Date.**]**
"**Variable Geschäftstagekonvention**" hat die folgende Bedeutung: Sofern ein Variabler Zinszahlungstag ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist, so wird	"**Floating Rate Business Day Convention**" has the following meaning: If any Floating Rate Interest Payment Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in§ 1 (6)),
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Variable Zinszahlungstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Variable Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Floating Rate Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Floating Rate Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Variable Zinszahlungstag auf den nächstfolgenden	**[*In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Floating Rate Interest Payment Date shall be

Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Variable Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Floating Rate Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
(b) *Variabler Zinssatz.* Der "**Variable Zinssatz**" für jede Variable Zinsperiode wird der Zinssatz *per annum* sein, der dem Referenzsatz (wie unten definiert) entspricht, **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**] [*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**, für den Variablen Zinssatz mindestens aber 0,00% *per annum*.	(b) *Floating Rate of Interest*. The "**Floating Rate of Interest**" for each Floating Rate Interest Period will be the interest rate *per annum* equal to the Reference Rate (as defined below) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**] [*in case of a Factor insert*: [**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**, subject to a minimum for the Floating Rate of Interest of 0.00 per cent. *per annum*.
Die Berechnungsstelle wird, vorbehaltlich § 3 (2) (d), den Referenzsatz gemäß diesem § 3 (2) (b) an jedem Zinsfeststellungstag bestimmen.	The Calculation Agent will, subject to § 3 (2) (d), determine the Reference Rate in accordance with this § 3 (2) (b) on each Interest Determination Date.
Der "**Referenzsatz**" für jede Variable Zinsperiode wird,	The "**Reference Rate**" for each Floating Rate Interest Period will be,
(A) solange kein Stichtag (wie in § 3 (2)(d) (i) definiert) eines Benchmark-Ereignisses (wie in § 3 (2)(d) definiert) eingetreten ist, der von der Berechnungsstelle ermittelte Original-Benchmarksatz am maßgeblichen Zinsfeststellungstag sein; oder	(A) as long as no Effective Date (as defined in § 3 (2)(d) (i)) of a Benchmark Event (as defined in § 3 (2)(d) has occurred, the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent; or
(B) falls ein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, gemäß § 3 (2)(d) für jede Zinsperiode, die am oder nach dem Stichtag beginnt, bestimmt**[.][**; oder**]**	(B) if an Effective Date of a Benchmark Event has occurred, determined in accordance with § 3 (2)(d) for each Interest Period commencing on or after the Effective Date**[.][**; or**]**
[*im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*in the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes insert:***

(C) wenn nach Beurteilung der Emittentin als Ergebnis der Bestimmung des Referenzsatzes (i) die Schuldverschreibungen nicht mehr der anwendbaren MREL Anforderung entsprechen würden und/oder (ii) vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass eine solche Bestimmung dazu führen könnte, dass die Abwicklungsbehörde den nächsten Zinszahlungstag und nicht den Fälligkeitstag als effektiven Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen heranzieht, der Referenzsatz sein, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde, und wird auf die nächste und jede folgende Zinsperiode anwendbar sein. Falls dies auf den Zinsfeststellungstag vor Beginn der Variablen Zinsperiode anzuwenden ist, beträgt der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz **[*(i) die Reoffer-Rendite zum Zeitpunkt der Preisfestsetzung der Schuldverschreibungen abzüglich (ii) der Marge einfügen*] [*anderen Ausweichsatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	(C) if, in the determination of the Issuer, as a result of the determination of the Reference Rate (i) the Notes would no longer comply with the applicable MREL Requirement; and/or (ii) such determination could reasonably be expected to result in the Resolution Authority treating the next Interest Payment Date as the effective maturity of the Notes rather than the Maturity Date, the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date and will apply to the next and each subsequent Interest Period. If this is to be applied on the Interest Determination Date prior to the commencement of the Floating Rate Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Floating Rate Interest Period shall be **[*insert (i) the reoffer yield at the time of pricing of the Notes minus (ii) the Margin*] [*insert other fallback rate*]** per cent. *per annum*.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*in the case of Subordinated Notes insert:***
(C) wenn nach Beurteilung der Emittentin die Bestimmung des Referenzsatzes wahrscheinlich zu (I) dem Ausschluss der Schuldverschreibungen aus den Eigenmitteln gemäß der CRR; oder (II) einer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, der Referenzsatz sein, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde, und wird auf die nächste und jede folgende Zinsperiode anwendbar sein. Falls dies auf den Zinsfeststellungstag vor Beginn der Variablen Zinsperiode anzuwenden ist, beträgt der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz **[*(i) die Reoffer-Rendite zum Zeitpunkt der Preisfestsetzung der Schuldverschreibungen abzüglich (ii) der Marge einfügen*] [*anderen Ausweichsatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	(C) if, in the determination of the Issuer, the determination of the Reference Rate would be likely to result in (I) the exclusion of the Notes from own funds under the CRR; or (II) a reclassification as own funds of a lower quality, the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date and will apply to the next and each subsequent Interest Period. If this is to be applied on the Interest Determination Date prior to the commencement of the Floating Rate Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Floating Rate Interest Period shall be **[*insert (i) the reoffer yield at the time of pricing of the Notes minus (ii) the Margin*] [*insert other fallback rate*]** per cent. *per annum*.**]**
"**Original-Benchmarksatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 3 (2)(d)) die um **[**11:00 Uhr (Brüssler Zeit)**] [andere *anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierte und auf der Bildschirmseite angezeigte **[*anwendbare Anzahl an Monaten einfügen*]**-Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag und die von ihrem Benchmark-Administrator unter Anwendung der zum Verzinsungsbeginn geltenden Methodik berechnet wird.	"**Original Benchmark Rate**" in respect of any calendar day means (subject to § 3 (2)(d)) the **[*insert applicable number of months*]**-month Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at, and appearing on the Screen Page as of **[**11:00 a.m. (Brussels time)**] [*insert other applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Interest Commencement Date.

Falls der Original-Benchmarksatz zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz am Zinsfeststellungstag dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Interest Determination Date shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed on the Screen Page.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den zweiten T2 Geschäftstag vor dem Beginn der maßgeblichen Variable Zinsperiode.	"**Interest Determination Date**" means the second T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Floating Rate Interest Period.
"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet jeden Zeitraum vom Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden nachfolgenden Zeitraum vom Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).	"**Floating Rate Interest Period**" means each period from and including the Reset Date to but excluding the first Floating Rate Interest Payment Date and each successive period from and including a Floating Rate Interest Payment Date to but excluding the following Floating Rate Interest Payment Date.
["**Marge**" bezeichnet **[*Marge (im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht-Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen die anfängliche, bei der Preisfestsetzung bestimmte, Kreditspanne (welche keine Erhöhung des Zinssatzes ("step-up") oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet)) einfügen*] %** *per annum*.**]**	**[**"**Margin**" means **[*insert Margin (in case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes initial credit spread determined at pricing (which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes))*]** per cent. *per annum*.**]**
"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[[**die LSEG-Bildschirmseite EURIBOR01**] [*andere*]** oder eine andere Bildschirmseite von LSEG oder einem anderen Informationsdienst, der der Nachfolger der Bildschirmseite EURIBOR01 ist**] [*andere anwendbare Bildschirmseite einfügen*]**.	"**Screen Page**" means **[[**the LSEG screen page EURIBOR01**] [*other*]** or such other screen page of LSEG or such other information service which is the successor to screen page EURIBOR01**] [*insert other applicable Screen Page*]**.
"**T2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag an dem alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.	"**T2 Business Day**" means a calendar day on which all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.
(c) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird am oder so bald wie möglich nach jedem Tag, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Variable Zinsbetrag**") in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für einen beliebigen Zeitraum berechnen. Jeder Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz und der Variable Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird und die sich ergebende Zahl **[*falls die festgelegte Währung Euro ist:*** auf die nächsten 0,01 Euro, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden,**] [*falls die festgelegte Währung nicht Euro***	(c) *Calculation of Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Floating Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Floating Rate Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for any period of time. Each Floating Rate Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Floating Rate Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*if the Specified Currency is Euro insert*:** to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.**] [*if the Specified Currency is not Euro insert*:** to the

ist: auf die nächste Mindesteinheit der festgelegten Währung, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet wird,**]** gerundet wird.	nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.
"**Variabler Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Variablen Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung gemäß diesem § 3 (2) für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Kalendertag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Kalendertag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (unabhängig davon, ob er eine Variable Zinsperiode darstellt oder nicht, der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**"):	"**Floating Rate Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of floating rate interest on any Note in accordance with this § 3 (2) for any period of time (from and including the first calendar day of such period to but excluding the last calendar day of such period) (whether or not constituting a Floating Rate Interest Period, the "**Floating Rate Calculation Period**"):
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen*:	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	1. if the Floating Rate Calculation Period is equal to or shorter than the Floating Rate Determination Period during which the Floating Rate Calculation Period ends, the number of calendar days in such Floating Rate Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Floating Rate Determination Period and (y) the number of Floating Rate Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	2. if the Floating Rate Calculation Period is longer than the Floating Rate Determination Period during which the Floating Rate Calculation Period ends, the sum of
(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und	(A) the number of calendar days in such Floating Rate Calculation Period falling in the Floating Rate Determination Period in which the Floating Rate Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Floating Rate Determination Period and (y) the number of Floating Rate Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Floating Rate Calculation Period falling in the next Floating Rate Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Floating Rate Determination Period and (y) the number of Floating Rate Determination Dates that would occur in any year.
"**Variable Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Variablen Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstag (ausschließlich).	"**Floating Rate Determination Period**" means the period from, and including, a Floating Rate Determination Date to, but excluding, the next Floating Rate Determination Date.

"**Variabler Feststellungstag**" bezeichnet **[*Variable(r) Feststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Floating Rate Determination Date**" means **[*insert Floating Rate Determination Date(s)*]** in each year.**]**
[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Floating Rate Calculation Period divided by 365.**]**
[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Floating Rate Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Variablen Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Floating Rate Calculation Period divided by 360, with the following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Floating Rate Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Floating Rate Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Floating Rate Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Floating Rate Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Floating Rate Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Floating Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Floating Rate Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Variablen Zinstagequotient;	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Floating Rate Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Floating Rate Day Count Fraction;

"**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Floating Rate Calculation Period falls;
"**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Floating Rate Calculation Period falls;
"**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Floating Rate Calculation Period falls;
"**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Floating Rate Calculation Period falls;
"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und	"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Floating Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and
"**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Variablen Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Floating Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**
(d) *Neuer Benchmarksatz*.	(d) *New Benchmark Rate*.
(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert);	(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),
(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Zinsfeststellungstag erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des Original-Benchmarksatzes tritt, welcher von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß Unterabsatz § 3 (2)(d)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß Unterabsatz § 3 (2)(d)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder	(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Interest Determination Date, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with subparagraph § 3 (2)(d)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph § 3 (2)(d)(iii) below) (if required); or
(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle)	(B) if, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace

	einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.		the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).
	Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfeststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfeststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfeststellungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wirdt (der "**Stichtag**").		Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if it is not an Interest Determination Date, the Interest Determination Date immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").
	Ungeachtet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und unbeschadet der Definitionen von Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz- Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 3 (2)(d) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.		Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 3 (2)(d), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.
(ii)	*Anpassungs-Spread*. Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), und dieser Anpassungs-Spread wird auf den Neuen Benchmarksatz angewendet.	(ii)	*Adjustment Spread*. The Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(d)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(d)(i) (B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.
(iii)	*Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen in den Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, ohne Einschränkung, des Zinsfeststellungstags, des Variablen Zinstagequotients, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Zeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie	(iii)	*Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(d)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(d)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the Floating Rate Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the

der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**").	Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(d)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(d)(i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").
(iv) *Definitionen*.	(iv) *Definitions*.
"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spreads, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:	"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(d)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(d)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:
(A) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder	(A) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(d)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(d)(i) (B) above) in its reasonable discretion; or
(B) falls keine solche Empfehlung vorliegt, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt wurde, anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz ersetzt wurde; oder	(B) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(d)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(d)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or

(C) vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (B)) feststellt, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.	(C) if the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(d)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(d)(i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(d)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(2)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.
"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet einen alternativen Benchmark- oder Bildschirmsatz, welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (B)) erfolgen.	"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(d)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(d)(i) (B) above).
Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:	A "**Benchmark Event**" occurs if:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder	(2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu	(3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure

messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder	and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
(4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder	(4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
(5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder	(5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or
(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.	(6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.
"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.	"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.
"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.	"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.
"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Bundesverbands für strukturierte Wertpapiere (BSW), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der	"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to

Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Neuer Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:	"**New Benchmark Rate**" means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(d)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(d)(i) (B) above) in its reasonable discretion as follows:
(A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.	(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
(B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz.	(B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall be the New Benchmark Rate.
"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: Eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter	"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into

	Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 3 (2)(d)(i) (A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 3 (2)(d)(i) (B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.		account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 3 (2)(d)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(d)(i) (B) above) in its reasonable discretion.
(v)	Falls (A) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 3 (2)(d)(i) (B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 3 (2)(d) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde. Sollte dieser § 3(2)(d)(v) am ersten Zinsfeststellungstag vor dem Beginn der ersten Variablen Zinsperiode angewendet werden, entspricht der für die erste Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz, der am letzten Tag vor dem ersten Zinsfeststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde.	(v)	If (A) the Issuer has not appointed an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 3 (2)(d)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 3 (2)(d)(i) (B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 3 (2)(d), the Reference Rate applicable to the next Floating Rate Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date. If this § 3 (2)(d)(v) were to be applied on the first Interest Determination Date prior to the commencement of the first Floating Rate Interest Period, the Reference Rate applicable to the first Floating Rate Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.
	Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Variable Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfeststellungstag und jede nachfolgende Variable Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 3 (2)(d) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.		For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Floating Rate Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Floating Rate Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 3(2)(d).
(vi)	Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls	(vi)	Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the

erforderlich) und den maßgeblichen Stichtag der Berechnungsstelle so bald wie möglich, jedoch jedenfalls spätestens am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag mitteilen.	Benchmark Amendments (if required) and the relevant Effective Date to the Calculation Agent as soon as possible but in no event later than on the 10th Business Day prior to the Effective Date.
(vii) So bald wie möglich nach der Mitteilung gemäß § 3(2)(d)(vi) wird die Emittentin den Eintritt des Benchmark-Ereignisses unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) an die Gläubiger gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind, dem betreffenden multilateralen Handelssystem mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich.	(vii) As soon as practicable following the notice in accordance with clause § 3(2)(d)(vi), the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread, the Benchmark Amendments (if required) to the Holders in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility. Such notice shall be irrevocable.
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
(viii) Ungeachtet der Bestimmungen dieses § 3 (2)(d) wird weder ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und/oder etwaige Benchmark-Änderungen beschlossen, noch wird eine sonstige Änderung der Emissionsbedingungen vorgenommen, um dies zu bewirken, wenn und soweit nach Auffassung der Emittentin vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass die Emittentin aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 5 (3) zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt wäre und/oder die Qualifikation **[**der Schuldverschreibungen als Tier 2-Instrumente und/oder**]** der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Bankenabwicklungsgesetze beeinträchtigen würde.	(viii) Notwithstanding the provisions of this § 3 (2)(d), no New Benchmark Rate, no Adjustment Spread and/or no Benchmark Amendments, if any, will be adopted, nor will any other amendment to the Terms and Conditions be made to effect the same, if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to entitle the Issuer to redeem the Notes for regulatory reasons pursuant to § 5 (3) and/or would prejudice the qualification **[**of the Notes as Tier 2 Instruments and/or**]** of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time.
Falls dieser § 3 (2)(d)(viii) am ersten Zinsfeststellungstag vor Beginn der ersten Variablen Zinsperiode angewendet wird, entspricht der für die erste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem ersten Zinsfeststellungstag, an dem dieser Original-Benchmarksatz angezeigt wurde.	If this § 3 (2)(d)(viii) were to be applied on the first Interest Determination Date prior to the commencement of the first Floating Rate Interest Period, the Reference Rate applicable to the first and each subsequent Floating Rate Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.
Falls dieser § 3 (2)(d)(viii) an einem Zinsfeststellungstag angewendet wird, der nach dem Beginn einer Variablen Zinsperiode liegt, entspricht der für die nächste und jede folgende Variable Zinsperiode geltende Referenzsatz dem am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag ermittelten Referenzsatz.**]**	If this § 3 (2)(d)(viii) were to be applied on an Interest Determination Date falling after the commencement of any Floating Rate Interest Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Floating Rate Interest Period shall be equal to the Reference Rate

	determined on the last preceding Interest Determination Date.**]**
(**[**ix**]**) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 3 (2) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3 (2) auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.	(**[**ix**]**) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3 (2) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any further New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 3 (2) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
(**[**x**]**) Jede Bezugnahme in diesem § 3 (2) (d) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.	(**[**x**]**) Any reference in this § 3 (2) (d) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
(e) *Mitteilungen*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz, jeder Variable Zinsbetrag für jede Variable Zinsperiode, jede Variable Zinsperiode und der maßgebliche Variable Zinszahlungstag der Emittentin und über die Emittentin den Gläubigern gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems, in dem die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt einbezogen sind, erforderlich ist, diesem multilateralen Handelssystem unverzüglich, spätestens jedoch am ersten Kalendertag der maßgeblichen Variablen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Jeder auf diese Weise mitgeteilte Variable Zinsbetrag und Variable Zinszahlungstag kann im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode nachträglich ohne Ankündigung geändert werde (oder es können angemessene alternative Regelungen im Wege der Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird unverzüglich auf Initiative der Emittentin jedem maßgeblichen multilateralen Handelssystem, in dem die Schuldverschreibungen dann einbezogen sind, und den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.	(e) *Notifications*. The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest, each Floating Rate Interest Amount for each Floating Rate Interest Period, each Floating Rate Interest Period and the relevant Floating Rate Interest Payment Date to be notified to the Issuer and via the Issuer to the Holders by notice in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility, without undue delay, but in no event later than the first calendar day of the relevant Floating Rate Interest Period. Each Floating Rate Interest Amount and Floating Rate 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 Rate Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any relevant multilateral trading facility in which the Notes are then included at the initiative of the Issuer and to the Holders in accordance with § 10.
(f) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung	(f) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.	
(3) *Beendigung des Zinslaufs und Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, laufen die Zinsen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen über den Fälligkeitstag hinaus bis zum Ende des Kalendertags vor der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen weiter. Der anwendbare Zinssatz wird nach Maßgabe dieses § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.	(3) *Cessation of Interest Accrual and Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the end of the calendar day preceding their due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the end of the calendar day preceding the actual redemption of the Notes. The applicable rate of interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.
§ 4 **ZAHLUNGEN**	**§ 4** **PAYMENTS**
(1) (a) *Zahlung von Kapital*. Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des § 4 (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.	(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.
(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen und Zusätzlichen Beträgen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden § 4 (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.	(b) *Payment of Interest*. Payment of interest and any Additional Amounts on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.
(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen alle auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.	(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.	(3) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
(4) *Zahltag*.	(4) *Payment Business Day*.
(a) *Fixzinsperioden*. Sofern während des Ersten Zeitraums der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird dann der Fälligkeitstag für die Zahlung	(a) *Fixed Rate Interest Periods*. If during the First Period the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), then the due date for such payment shall be
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen*: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese	**[*if the Modified Following Business Day Convention applies, insert*:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be

Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**	brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen* : auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**	**[*if the Following Business Day Convention applies, insert*** : postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen* : auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.**]**	**[*if the Preceding Business Day Convention applies, insert*** : brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.**]**
"**Zahltag**" für die Zwecke dieses § 4 (4) (a) bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) **[**der ein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist**] [**an dem **[*soweit erforderlich einfügen*:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[*sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen*]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**] [*soweit erforderlich einfügen*: [**und**]** alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind**]**.	"**Payment Business Day**" for the purposes of this § 4 (4) (a) means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) **[**which is a Business Day (as defined in § 1 (6))**] [**on which **[*insert, as applicable*:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[*insert all relevant financial centres*]] [*insert, as applicable*: [**and**]** all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments**]**.
[*Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen*: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[*falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention (angepasst) Anwendung finden, einfügen*:** vorgezogen wird**] [**oder**] [*falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention (angepasst) Anwendung finden, einfügen*:** sich nach hinten verschiebt**]**, wird die Zinsperiode entsprechend angepasst. Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, jegliche Zinsen oder anderen Ersatz aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.**]**	**[*If the interest amount shall be adjusted, insert*** : If the due date for a payment of interest is **[*if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention adjusted applies, insert*** : brought forward**] [**or**] [*if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention adjusted applies, insert*** : postponed**]** (as described above), the Interest Period shall be adjusted accordingly. If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to any interest or other compensation in respect of such adjustment.**]**
[*Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen*: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[*falls Preceding Business Day Convention (unangepasst) Anwendung findet, einfügen*:** vorgezogen wird**] [**oder**] [*falls Following Business Day Convention Anwendung (unangepasst) findet, einfügen*:** sich nach hinten verschiebt**]**, wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.**]**	**[*If the interest amount shall not be adjusted, insert*** : If the due date for a payment of interest is **[*if the Preceding Business Day Convention unadjusted applies, insert*** : brought forward**] [**or**] [if the Following Business Day Convention unadjusted applies, insert**: postponed**]** (as described above), the Interest Period shall not be adjusted accordingly.**]**

(b) *Variable Zinsperioden.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen kein Zahltag ist, hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung bis zum nächsten solchen Kalendertag an dem maßgeblichen Ort und hat keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder auf sonstige Zahlung in Bezug auf eine solche Verzögerung.	(b) *Floating Rate Interest Periods*: If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, then the Holder shall not be entitled to payment until the next such calendar day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.
"**Zahltag**" für die Zwecke dieses § 4 (4) (b) bezeichnet einen Kalendertag, der ein Geschäftstag ist.	"**Payment Business Day**" for the purposes of this § 4 (4) (b) means a calendar day which is a Business Day.
(5) *Bezugnahmen auf Kapital* **[*im Fall von vorzeitiger Rückzahlung aus steuerlichen Gründen der Schuldverschreibungen, einfügen:* *und Zinsen*]**. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen) ein. **[*Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.**]**	(5) *References to Principal* **[*in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert*: *and Interest*]**. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[*If the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert*:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).**]**
§ 5 **RÜCKZAHLUNG**	**§ 5** **REDEMPTION**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, Nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die keine Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*In case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes, Subordinated Notes and in case of Covered Bonds which do not provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Nennbetrag am Zinszahlungstag, der auf oder um den **[*Tag einfügen*]** fällt, (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.**]**	(1) *Redemption on the Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4), the Notes shall be redeemed at their principal amount on the Interest Payment Date falling on or around **[*insert date*]** (the "**Maturity Date**").**]**
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*	**[*In case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:***
(1) *Rückzahlung am Fälligkeitstag oder am Verlängerten Fälligkeitstag.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Nennbetrag am **[*Fälligkeitstag einfügen*]** (der "**Fälligkeitstag**") oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den	(1) *Redemption on the Maturity or the Extended Maturity Date.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4), the Notes shall be redeemed at their principal amount on **[*insert Maturity Date*]** (the "**Maturity Date**") or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on the day which is determined by the special

in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, an jenem Tag, der vom besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) als verlängerter Fälligkeitstag festgelegt wird (der "**Verlängerte Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der spätestmögliche Verlängerte Fälligkeitstag ist der **[*Datum einfügen*]**.	administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code) as extended maturity date (the "**Extended Maturity Date**"). The latest possible Extended Maturity Date is **[*insert date*]**.
(1a) *Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung*.	(1a) *Conditions for a maturity extension*.
Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen kann bei Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses (wie nachstehend definiert) einmalig um bis zu 12 Monate bis zum Verlängerten Fälligkeitstag verschoben werden.	The maturity of the Notes may be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date upon the occurrence of the Objective Trigger Event (as defined below).
Das "**Objektive Auslösende Ereignis**" liegt vor, wenn die Fälligkeitsverschiebung in der Insolvenz der Emittentin durch den besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) ausgelöst wird, sofern dieser zum Zeitpunkt der Fälligkeitsverschiebung überzeugt ist, dass die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen vollständig zum Verlängerten Fälligkeitstag bedient werden können. Die Fälligkeitsverschiebung liegt nicht im Ermessen der Emittentin. Im Fall einer Fälligkeitsverschiebung wird die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise am Verlängerten Fälligkeitstag zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses und die gegebenenfalls daraus resultierenden Anpassungen der Zinsperiode sind den Gläubigern unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.	The "**Objective Trigger Event**" shall have occurred if the maturity extension is triggered in the Issuer's insolvency by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code), provided that the special administrator is convinced at the time of the maturity extension that the liabilities under the Notes can be serviced in full on the Extended Maturity Date. The maturity extension is not at the Issuer's discretion. In the event of a maturity extension, the Issuer will redeem the Notes in whole and not in part on the Extended Maturity Date at the principal amount together with any interest accrued to (but excluding) the Extended Maturity Date. The occurrence of the Objective Trigger Event and any resulting adjustments of the Interest Period relating thereto shall be notified to the Holders without undue delay in accordance with § 10.
Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Fälligkeitsverschiebung stellen einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder geben einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.	Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the maturity extension shall constitute an event of default of the Issuer for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions.
Im Falle der Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin sind Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen nicht Gegenstand einer automatischen vorzeitigen Fälligstellung (Insolvenzferne). Die Gläubiger haben in diesen Fällen eine vorrangige Forderung auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten und im Insolvenzfalle darüber hinaus, soweit die zuvor genannte vorrangige Forderung nicht im vollen Umfang erfüllt werden kann, eine Insolvenzforderung gegen die Emittentin.	In the event of the insolvency or resolution of the Issuer, payment obligations of the Issuer under the Notes shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (bankruptcy remoteness). In each case, the Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets and in addition in case of insolvency, to the extent that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, an insolvency claim against the Issuer.
Die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) hat als zuständige Behörde die Emission gedeckter Schuldverschreibungen sowie die Einhaltung der Vorschriften des PfandBG zu überwachen und dabei auf das volkswirtschaftliche	As competent authority, the Austrian Financial Market Authority (FMA) supervises the issuance of covered bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, taking into account the national economic interest in a functioning capital market.

Interesse an einem funktionsfähigen Kapitalmarkt Bedacht zu nehmen.	
Im Falle eines Konkursverfahrens hat das Konkursgericht für die Verwaltung der vorrangigen Forderungen auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten (Sondermasse) unverzüglich einen besonderen Verwalter zu bestellen (§ 86 österreichische Insolvenzordnung). Der besondere Verwalter hat fällige Forderungen der Gläubiger aus der Sondermasse zu erfüllen und die dafür erforderlichen Verwaltungsmaßnahmen mit Wirkung für die Sondermasse zu treffen, etwa durch Einziehung fälliger Hypothekarforderungen, Veräußerung einzelner Deckungswerte oder durch Zwischenfinanzierungen.	In case of insolvency proceedings, the bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer priority claims in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets (special estate) (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.
(1b) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Jede Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihrer festgelegten Stückelung mit einem Zinssatz *per annum*, der dem Zinssatz (wie unten definiert) entspricht, vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. Die Höhe der zu zahlenden Zinsen wird in Übereinstimmung mit § 5 (1c) bestimmt. Ab dem Verlängerten Fälligkeitstag haben die Gläubiger keinen Anspruch auf weitere Zinszahlungen.	(1b) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* Each Note bears interest on its Specified Denomination at the rate *per annum* equal to the Rate of Interest (as defined below) from and including the Maturity Date to but excluding the Extended Maturity Date. Interest on the Notes will be payable in arrear on each Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with § 5 (1c). The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date.
"**Zinszahlungstag**" bezeichnet, abhängig von der Geschäftstagekonvention, **[*im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen*: [*festgelegte Zinszahlungstage einfügen*]** eines jeden Jahres.**] [*im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen*:** jeweils den Tag (sofern in diesen Emissionsbedingungen nichts anderes vorgesehen ist), der **[*Zahl einfügen*] [**Wochen**] [**Monate**]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Fälligkeitstag liegt.**] [**Der**]**[Die**]** Zinszahlungstag**[**e**] [**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).	"**Interest Payment Date**" means, subject to the Business Day Convention, **[*in the case of Specified Interest Payment Dates insert*: [*insert Specified Interest Payment Dates*]** in each year.**] [*In the case of Specified Interest Periods insert*:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[*insert number*] [**weeks**] [**months**]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Maturity Date.**]** The Interest Payment Date**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).
"**Geschäftstagekonvention**" hat die folgende Bedeutung: Sofern ein Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Geschäftstag (wie in § 1 (6) definiert) ist, so wird	"**Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date or the Extended Maturity Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**

vorgezogen.**]**	
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (angepasst) einfügen*: der Zinszahlungstag oder der Verlängerte Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:*** the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Following Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.**]**	**[*In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.**]**
[*bei Anwendung der Preceding Business Day Convention (unangepasst) einfügen*: der Fälligkeitstag für die maßgebliche Zahlung von Zinsen auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	**[*In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:*** the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**
(1c) *Zinssatz.* Der "**Zinssatz**" für jede Zinsperiode (wie unten definiert) wird ein Satz *per annum* sein, der dem Referenzsatz (wie unten definiert) entspricht, **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**] [*im Fall eines Faktors einfügen*: [**und**]** multipliziert mit dem Faktor **[*Faktor einfügen*]]**, mindestens aber 0,00% *per annum*.	(1c) *Rate of Interest*. The "**Rate of Interest**" for each Interest Period (as defined below) will be a rate *per annum* equal to the Reference Rate (as defined below) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**] [*in case of a Factor insert*: [**and**]** multiplied by the factor **[*insert Factor*]]**, subject to a minimum of 0.00 per cent. *per annum*.
[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen*:	**[*If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert*:**
[*Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (wie unten definiert) ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode (wie unten definiert) **[*Mindestzinssatz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[*If Minimum Rate of Interest applies, insert*:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (as defined below) determined in accordance with the above provisions is less than **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period (as defined below) shall be **[*insert Minimum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]**
[*Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (wie unten definiert) ermittelte Zinssatz höher ist als **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode (wie unten definiert) **[*Höchstzinssatz einfügen*]** % *per*	**[*If Maximum Rate of Interest applies insert*:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (as defined below) determined in accordance with the above provisions is greater than **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period (as defined below)

annum.**]]**	shall be **[*insert Maximum Rate of Interest*]** per cent. *per annum*.**]]**
Die Berechnungsstelle wird, vorbehaltlich § 5 (1e), den Referenzsatz gemäß diesem § 5 (1c) an jedem Zinsfeststellungstag bestimmen.	The Calculation Agent will, subject to § 5 (1e), determine the Reference Rate in accordance with this § 5 (1c) on each Interest Determination Date.
Der "**Referenzsatz**" für jede Zinsperiode wird,	The "**Reference Rate**" for each Interest Period will be,
(A) solange kein Stichtag (wie in § 5 (1e) (i) definiert) eines Benchmark-Ereignisses (wie in § 5 (1e) (iv) definiert) eingetreten ist, der von der Berechnungsstelle ermittelte Original-Benchmarksatz am maßgeblichen Zinsfeststellungstag sein; oder	(A) as long as no Effective Date (as defined in § 5 (1e) (i)) of a Benchmark Event (as defined in § 5 (1e) (iv)) has occurred, the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent; or
(B) falls ein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, gemäß § 5 (1e) für jede Zinsperiode, die am oder nach dem Stichtag beginnt, bestimmt.	(B) if an Effective Date of a Benchmark Event has occurred, determined in accordance with § 5 (1e) for each Interest Period commencing on or after the Effective Date.
"**Original-Benchmarksatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Kalendertag (vorbehaltlich § 5 (1e)) die um **[**11:00 Uhr (Brüssler Zeit)**] [andere *anwendbare Zeit und Finanzzentrum einfügen*]** fixierte und auf der Bildschirmseite angezeigte **[*anwendbare Anzahl an Monaten einfügen*]**-Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Kalendertag und die von ihrem Benchmark-Administrator unter Anwendung der am Fälligkeitstag geltenden Methodik berechnet wird.	"**Original Benchmark Rate**" in respect of any calendar day means (subject to § 5 (1e)) the **[*insert applicable number of months*]**-month Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at, and appearing on the Screen Page as of **[**11:00 a.m. (Brussels time)**] [*insert other applicable time and financial centre*]** on such calendar day and which is calculated by its benchmark administrator using the methodology current on the Maturity Date.
Falls der Original-Benchmarksatz zu der genannten Zeit am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, jedoch kein Stichtag eines Benchmark-Ereignisses eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz am Zinsfeststellungstag dem Original-Benchmarksatz auf der Bildschirmseite am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem dieser Referenzsatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.	If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but no Effective Date of a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the Interest Determination Date shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed on the Screen Page.
Wobei:	Where:
"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den zweiten T2 Geschäftstag vor dem Beginn der maßgeblichen Zinsperiode.	"**Interest Determination Date**" means the second T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.
"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**Verlängerten Fälligkeitstag**] [**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden nachfolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[**darauf folgenden Zinszahlungstag**] [**Verlängerten Fälligkeitstag**]]** (ausschließlich). Die Zinsperiode**[**n**] [**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).	"**Interest Period**" means the period from and including the Maturity Date to but excluding the **[**Extended Maturity Date**] [**first Interest Payment Date and each successive period from and including an Interest Payment Date to but excluding the **[**following Interest Payment Date**][**Extended Maturity Date**]]**. The Interest Period**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).
["**Marge**" bezeichnet **[*Satz einfügen*]** % *per annum*.**]**	**[**"**Margin**" means **[*insert number*]** per cent. *per annum*.**]**
"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[[**die LSEG-Bildschirmseite EURIBOR01**] [*andere*]** oder eine	"**Screen Page**" means **[[**the LSEG screen page EURIBOR01**] [*other*]** or such other screen page of

andere Bildschirmseite von LSEG oder einem anderen Informationsdienst, der der Nachfolger der Bildschirmseite EURIBOR01 ist**] [*andere anwendbare Bildschirmseite einfügen*].**	LSEG or such other information service which is the successor to screen page EURIBOR01**] [*insert other applicable Screen Page*]**.
"**T2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag an dem alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System betrieben durch Eurosystem oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") zur Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.	"**T2 Business Day**" means a calendar day on which all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.
(1d) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird am oder so bald wie möglich nach jedem Tag, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für einen beliebigen Zeitraum berechnen. Jeder Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird und die sich ergebende Zahl **[*falls die festgelegte Währung Euro ist:*** auf die nächsten 0,01 Euro, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden,**] [*falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:*** auf die nächste Mindesteinheit der festgelegten Währung, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet wird,**]** gerundet wird.	(1d) *Calculation of Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for any period of time. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[*if the Specified Currency is Euro insert*:** to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.**] [*if the Specified Currency is not Euro insert*:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.
"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (vom ersten Kalendertag (einschließlich) dieses Zeitraums bis zum letzten Kalendertag (ausschließlich) dieses Zeitraums) (unabhängig davon, ob er eine Zinsperiode darstellt oder nicht, der "**Zinsberechnungszeitraum**"):	"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from and including the first calendar day of such period to but excluding the last calendar day of such period) (whether or not constituting an Interest Period, the "**Calculation Period**"):
[*Falls "Actual/Actual" (ICMA) anwendbar ist, einfügen*:	**[*If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:***
1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder	1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus	2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode	(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the

und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und	number of Determination Dates that would occur in any year; and
(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstage in einem Kalenderjahr.	(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.
"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Fälligkeitstag kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag vor dem Fälligkeitstag anfängt, und dann, wenn der **[**letzte Zinszahlungstag**]** **[**Verlängerte Fälligkeitstag**]** kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem **[**letzten Zinszahlungstag**]** **[**Verlängerten Fälligkeitstag**]** endet.	"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Maturity Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Maturity Date, and where the **[**final Interest Payment Date**]** **[**Extended Maturity Date**]** is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the **[**final Interest Payment Date**]** **[**Extended Maturity Date**]**, as the case may be).
"**Feststellungstag**" bezeichnet **[*Feststellungstag(e) einfügen*]** in jedem Jahr.**]**	"**Determination Date**" means **[*insert Determination Date(s)*]** in each year.**]**
[*Falls "Actual/365 (Fixed)" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[*If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.**]**
[*Falls "Actual/360" anwendbar ist, einfügen*: die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[*If "Actual/360" applies, insert:*** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.**]**
[*Falls "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "$\mathbf{Y_1}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "$\mathbf{Y_2}$" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "$\mathbf{M_1}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt; "$\mathbf{M_2}$" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt;	**[*If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, with the following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "$\mathbf{Y_1}$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "$\mathbf{Y_2}$" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "$\mathbf{M_1}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "$\mathbf{M_2}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29; in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
[*Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen*: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet in Übereinstimmung mit folgender Formel: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Wobei: "**DCF**" bezeichnet den Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**M_1**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendermonat, in den der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgende Tag fällt; "**D_1**" ist der erste Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_1 30; und "**D_2**" ist der als Zahl ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag innerhalb des Zinsberechnungszeitraums folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in diesem Fall ist D_2 gleich 30.**]**	**[*If "30E/360" or "Eurobond Basis" applies, insert:*** the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**
(1e) *Neuer Benchmarksatz*.	(1e) *New Benchmark Rate*.
(i) *Benchmark-Ereignis*. Im Fall eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert);	(i) *Benchmark Event*. In the event of a Benchmark Event (as defined below),
(A) wird sich die Emittentin, sobald dies (nach Auffassung der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Zinsfeststellungstag erforderlich ist, in angemessenem Umfang bemühen, einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, der nach seinem billigen Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmt, der an die Stelle des Original-Benchmarksatzes tritt, welcher von dem Benchmark-Ereignis, dem Anpassungs-Spread (gemäß	(A) the Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Interest Determination Date, use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) that shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate (as defined below) which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread (in accordance with subparagraph

	Unterabsatz § 5 (1e)(ii) unten) und den Benchmark-Änderungen (gemäß Unterabsatz § 5 (1e)(iii) unten) betroffen ist (soweit erforderlich); oder		§ 5 (1e)(ii) below) and the Benchmark Amendments (in accordance with subparagraph § 5 (1e)(iii) below) (if required); or
	(B) wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem Stichtag (wie unten definiert) kein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt ist oder ernannt werden kann, oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) bestimmt hat, wird die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) einen Neuen Benchmarksatz bestimmen, der an die Stelle des von dem Benchmark-Ereignis betroffenen Original-Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (soweit erforderlich) tritt.		(B) if, prior to the 10th Business Day prior to the Effective Date (as defined below), no Independent Advisor is or can be appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required), then the Issuer shall determine in its reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent) a New Benchmark Rate which shall replace the Original Benchmark Rate affected by the Benchmark Event, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required).
	Ein Neuer Benchmarksatz, ein Anpassungs-Spread und etwaige Benchmark-Änderungen gelten ab dem vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen gewählten Zinsfeststellungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfeststellungstag, der auf den Tag des Benchmark-Ereignisses fällt, oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfeststellungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag, an dem das Benchmark-Ereignis wirksam wird (der "**Stichtag**").		Any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments shall apply from (and including) the Interest Determination Date selected by the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) in its reasonable discretion, which shall fall no earlier than the Interest Determination Date falling on or, if it is not an Interest Determination Date, the Interest Determination Date immediately following the date on which the Benchmark Event becomes effective (the "**Effective Date**").
	Ungeachtet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden und unbeschadet der Definitionen von Anpassungs-Spread, Neuer Benchmarksatz, Ersatz-Benchmarksatz und Alternativ-Benchmarksatz wird der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes (B)) bei Feststellungen nach Maßgabe dieses § 5 (1e) ein etwaiges Amtliches Ersetzungskonzept, eine etwaige Branchenlösung oder eine etwaige Allgemein Akzeptierte Marktpraxis berücksichtigen.		Notwithstanding the generality of the foregoing, and without prejudice to the definitions of Adjustment Spread, New Benchmark Rate, Substitute Benchmark Rate and Alternative Benchmark Rate below, the Independent Advisor (in the case of (A) above) or the Issuer (in the case of (B) above) shall, when making any determination in accordance with this § 5 (1e), take into consideration any Official Substitution Concept, any Industry Solution or any Generally Accepted Market Practice.
(ii)	*Anpassungs-Spread*. Der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) bestimmen nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen den Anpassungs-Spread (wie nachstehend definiert), und dieser Anpassungs-	(ii)	*Adjustment Spread*. The Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) shall determine in its reasonable discretion the Adjustment Spread (as defined below), and such Adjustment Spread shall be applied to the New Benchmark Rate.

	Spread wird auf den Neuen Benchmarksatz angewendet.		
(iii)	*Benchmark-Änderungen.* Bestimmt der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1c)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen einen Neuen Benchmarksatz, so ist die Emittentin auch berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen diejenigen Änderungen in den Emissionsbedingungen in Bezug auf die Bestimmung des Original-Benchmarksatzes (einschließlich, ohne Einschränkung, des Zinsfeststellungstags, des Zinstagequotients, der Geschäftstage, der Geschäftstagekonvention, der maßgeblichen Zeit und der maßgeblichen Bildschirmseite für den Bezug des Neuen Benchmarksatzes sowie der Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) vorzunehmen, die nach Auffassung des Unabhängigen Beraters (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e) (i)(B)) erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz praktisch durchführbar zu machen (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**").	(iii)	*Benchmark Amendments.* If the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion a New Benchmark Rate, the Issuer shall also be entitled to make, in its reasonable discretion, such adjustments to the Terms and Conditions relating to the determination of the Original Benchmark Rate (including, without limitation, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction, the Business Days, the Business Day Convention, the relevant time and the relevant Screen Page for obtaining the New Benchmark Rate and the fall back provisions in the event that the relevant Screen Page is not available) which in the opinion of the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) are necessary or expedient to make the substitution of the Original Benchmark Rate by the New Benchmark Rate operative (such amendments, the "**Benchmark Amendments**").
(iv)	*Definitionen*.	(iv)	*Definitions*.
	"**Anpassungs-Spread**" bezeichnet entweder einen Spread (der positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung eines Spreads, der bzw. die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen auf den Neuen Benchmarksatz Anwendung findet, welcher:		"**Adjustment Spread**" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is required to be applied to the relevant New Benchmark Rate which:
	(A) in einem Amtlichen Ersetzungskonzept oder anderenfalls in einer Branchenlösung formell in Bezug auf die Ersetzung des Original-Benchmarksatzes durch den Neuen Benchmarksatz empfohlen wird, oder, falls mehrere solcher formellen Empfehlungen vorliegen, von dem Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen aus diesen Empfehlungen ausgewählt wird; oder		(A) is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the New Benchmark Rate by any Official Substitution Concept or, failing which, any Industry Solution or, if there is more than one such formal recommendation, such recommendation as selected by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion; or
	(B) falls keine solche Empfehlung vorliegt, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des		(B) if no such recommendation has been made, which the Independent Advisor (in

vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder von der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt wurde, anderweitig als Branchenstandard für außerbörsliche ("OTC") Derivategeschäfte anerkannt oder normalerweise angewandt wird oder dessen Anwendung in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) für andere Anleihen Marktpraxis ist, jeweils mit Bezug auf den Original-Benchmarksatz, wenn dieser durch den Neuen Benchmarksatz ersetzt wurde; oder	the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion is otherwise recognised or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions or customarily applied or is market practice to apply in the international debt capital markets for other bonds which in either case reference the Original Benchmark Rate, where such rate has been replaced by the New Benchmark Rate (or, alternatively, in the international swap markets); or
(C) vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen als angemessen erachtet wird, falls der Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) feststellt, dass kein solcher anderer Branchenstandard anerkannt ist.	(C) if the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines that also no such other industry standard is recognised or acknowledged, the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) determines in its reasonable discretion to be appropriate.
"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet einen alternativen Benchmark- oder Bildschirmsatz, welcher in Transaktionen auf den internationalen Fremdkapitalmärkten (oder alternativ auf den internationalen Swap-Märkten) marktüblich zur Bestimmung von Zinssatzanpassungen (oder maßgeblicher Bestandteile davon) in der festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Festlegungen durch den Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) erfolgen.	"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the purposes of determining reset rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above).
Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:	A "**Benchmark Event**" occurs if:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des	(2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made,

Original-Benchmarksatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Original-Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Original-Benchmarksatz weiterhin bereitstellen wird; oder	stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or
(3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes, dass der Original-Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Original-Benchmarksatzes gefordert; oder	(3) a public statement by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or
(4) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die für die Hauptzahlstelle, eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Original-Benchmarksatz zu verwenden; oder	(4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or
(5) der Original-Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder	(5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or
(6) eine wesentliche Änderung an der Methode des Original-Benchmarksatzes vorgenommen wird.	(6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.
"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die übliche Verwendung eines bestimmten Benchmarksatzes, gegebenenfalls vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, anstelle des Original-Benchmarksatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz, in anderen Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses aufgeführten Ereignisses bestimmt worden wären oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis zur Ersetzung des Original-Benchmarksatzes als Benchmarksatz für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.	"**Generally Accepted Market Practice**" means the customary use of a certain benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute benchmark rate for the Original Benchmark Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Original Benchmark Rate in other bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Original Benchmark Rate as reference rate for the determination of payment obligations.
"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung an den	"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced

internationalen Fremdkapitalmärkten, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.	in the international debt capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.
"**Branchenlösung**" bezeichnet eine öffentliche Bekanntmachung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Market Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Bundesverbands für strukturierte Wertpapiere (BSW), des Zertifikate Forum Austria oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzsatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.	"**Industry Solution**" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
"**Neuer Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz oder alternativen Ersatzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zum Original-Benchmarksatz, der vom Unabhängigen Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) oder der Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen wie folgt festgelegt wird:	"**New Benchmark Rate**" means any substitute or alternative replacement rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to the Original Benchmark Rate determined by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion as follows:
(A) Falls ein Ersatz-Benchmarksatz existiert, stellt dieser Ersatz-Benchmarksatz den Neuen Benchmarksatz dar.	(A) If a Substitute Benchmark Rate exists, then such Substitute Benchmark Rate shall constitute the New Benchmark Rate.
(B) Falls kein Ersatz-Benchmarksatz existiert, aber ein Alternativer-Benchmarksatz, dann ist dieser Alternative-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz.	(B) If no Substitute Benchmark Rate exists but there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall be the New Benchmark Rate.
"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche öffentliche Bekanntmachung von (A) der EU-Kommission oder eines EU-Mitgliedstaates unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzsätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten, sofern verfügbar, oder (B) einer der folgenden Einrichtungen, vorausgesetzt, dass sie für die Abgabe einer solchen Erklärung zuständig sind: Eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder ein öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der	"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding public statement by (A) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (B) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members, pursuant to which a certain

	Finanzbranche, wonach ein bestimmter Benchmarksatz, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Original-Benchmarksatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Original-Benchmarksatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.		benchmark rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Original Benchmark Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Original Benchmark Rate.
	"**Ersatz-Benchmarksatz**" bezeichnet jeden Ersatzsatz zum Original-Benchmarksatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), (i) der von der EU-Kommission oder einem EU Mitgliedsstaat benannt wird, unter Berücksichtigung der Empfehlung einer Arbeitsgruppe für alternative Referenzzinssätze, die unter der Schirmherrschaft der Zentralbank tätig ist, die für die Währung zuständig ist, auf die die Zinssätze der Ersatz-Benchmark lauten; oder (ii) von einer der folgenden Stellen benannt wird, vorausgesetzt, sie sind für solche Benennungen zuständig: eine Zentralbank, eine Aufsichtsbehörde oder jedes öffentlich-rechtlich konstituiertes oder besetztes Aufsichts- oder Fachgremium der Finanzbranche, einschließlich einer Arbeitsgruppe oder eines Ausschusses, bei der bzw. dem die Zentralbank oder eine sonstige Aufsichtsbehörde den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt oder die bzw. der auf Antrag der Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingerichtet wurde, um für die Bestimmung der im Rahmen der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen herangezogen zu werden, die von dem Unabhängigen Berater (im Falle von § 5 (1e)(i) (A) oben) oder der Emittentin (im Falle von § 5 (1e)(i) (B) oben) nach seinem bzw. ihrem billigen Ermessen bestimmt werden.		"**Substitute Benchmark Rate**" means any substitute replacement rate to the Original Benchmark Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) (i) nominated by the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated; or (ii) nominated by any of the following entities provided that they are competent to make such nominations: a central bank, a supervisory authority or any supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members including any working group or committee chaired or co-chaired by or constituted at the request of the central bank or other supervisory authority for being used for determining the interest scheduled to be paid under the Notes determined by the Independent Advisor (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) in its reasonable discretion.
(v)	Falls (A) die Emittentin einen Unabhängigen Berater nicht ernannt hat, oder (B) der von ihr ernannte Unabhängige Berater (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (A)) bzw. die Emittentin (im Fall des vorstehenden Absatzes § 5 (1e)(i) (B)) keinen Neuen Benchmarksatz, keinen Anpassungs-Spread und/oder keine Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) gemäß diesem § 5 (1e) bestimmt hat, entspricht der für die nächste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorhergehenden Zinsfeststellungstag bestimmt wurde. Sollte dieser § 5(1e)(v) am ersten Zinsfeststellungstag vor dem Beginn der ersten Zinsperiode angewendet werden, entspricht der für die erste Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Original-Benchmarksatz, der am letzten Tag vor dem ersten Zinsfeststellungstag, an dem dieser Original-	(v)	If (A) the Issuer has not appointed an Independent Advisor or (B) the Independent Advisor appointed by it (in the case of § 5 (1e)(i) (A) above) or the Issuer (in the case of § 5 (1e)(i) (B) above) has not determined a New Benchmark Rate, has not determined the Adjustment Spread and/or has not determined the Benchmark Amendments (if required) in accordance with this § 5 (1e), the Reference Rate applicable to the next Interest Period shall be equal to the Reference Rate determined on the last preceding Interest Determination Date. If this § 5 (1e)(v) were to be applied on the first Interest Determination Date prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate applicable to the first Interest Period shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the first Interest Determination Date

Benchmarksatz auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde.	on which such Original Benchmark Rate was displayed.
Zur Klarstellung wird angemerkt, dass dieser Unterabsatz (v) ausschließlich für den Stichtag und die entsprechende Zinsperiode gilt. Jeder folgende Zinsfeststellungstag und jede nachfolgende Zinsperiode unterliegen der weiteren Anwendbarkeit dieses § 5 (1e) sowie den hierin vorgesehenen Anpassungen.	For the avoidance of doubt, the operation of this subparagraph (v) shall apply to the Effective Date and the corresponding Interest Period only. Any subsequent Interest Determination Date and Interest Period shall be subject to the subsequent operation of, and to adjustment as provided in, this § 5 (1e).
(vi) Nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses wird die Emittentin dies unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) und den maßgeblichen Stichtag der Berechnungsstelle so bald wie möglich, jedoch jedenfalls spätestens am 10. Geschäftstag vor dem Stichtag mitteilen.	(vi) Following the occurrence of a Benchmark Event, the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if required) and the relevant Effective Date to the Calculation Agent as soon as possible but in no event later than on the 10th Business Day prior to the Effective Date.
(vii) So bald wie möglich nach der Mitteilung gemäß § 5 (1e)(vi) wird die Emittentin den Eintritt des Benchmark-Ereignisses unter Angabe des Neuen Benchmarksatzes, des Anpassungs-Spreads und der Benchmark-Änderungen (falls erforderlich) an die Gläubiger gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems erforderlich ist, in dem die Schuldverschreibungen auf Initiative der Emittentin einbezogen sind, dem betreffenden multilateralen Handelssystem mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich.	(vii) As soon as practicable following the notice in accordance with clause § 5 (1e)(vi), the Issuer will give notice of the occurrence of the Benchmark Event, the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread, the Benchmark Amendments (if required) to the Holders in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility. Such notice shall be irrevocable.
(viii) Falls ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, ist dieser § 5 (1e) entsprechend auf die Ersetzung eines solchen Neuen Benchmarksatzes durch einen weiteren Neuen Benchmarksatz anwendbar. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 5 auf den Begriff Original-Benchmarksatz als eine Bezugnahme auf den Neuen Benchmarksatz, der zuletzt angewendet wurde.	(viii) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 5 (1e) shall apply *mutatis mutandis* to the replacement of such New Benchmark Rate by any further New Benchmark Rate. In this case, any reference in this § 5 to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
(ix) Jede Bezugnahme in diesem § 5 (1e) auf den Begriff Original-Benchmarksatz gilt als Bezugnahme auf einen etwaigen Bestandteil davon, in Bezug auf den ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist.	(ix) Any reference in this § 5 (1e) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to include a reference to any component part thereof, if any, in respect of which a Benchmark Event has occurred.
(1f) *Mitteilungen*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für jede Zinsperiode, jede Zinsperiode und der maßgebliche Zinszahlungstag der Emittentin und über die Emittentin den Gläubigern gemäß § 10 und, falls dies nach den Regeln eines multilateralen Handelssystems, in dem die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt einbezogen sind, erforderlich ist, diesem multilateralen Handelssystem unverzüglich, spätestens jedoch am ersten Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Jeder auf diese Weise mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag kann im Falle einer Verlängerung	(1f) *Notifications*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and via the Issuer to the Holders by notice in accordance with § 10 and, if required by the rules of any multilateral trading facility in which the Notes are from time to time included at the initiative of the Issuer, to such multilateral trading facility, without undue delay, but in no event later than the first calendar day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements

oder Verkürzung der Zinsperiode nachträglich ohne Ankündigung geändert werde (oder es können angemessene alternative Regelungen im Wege der Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird unverzüglich auf Initiative der Emittentin jedem maßgeblichen multilateralen Handelssystem, in dem die Schuldverschreibungen dann einbezogen sind, und den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.	made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any relevant multilateral trading facility in which the Notes are then included at the initiative of the Issuer and to the Holders in accordance with § 10.
(1g) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder gegebenenfalls von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube, keine Unbilligkeit und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.**]**	(1g) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent or, as the case may be, any Independent Advisor or the Issuer, shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:*	**[*If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:***
(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*.	(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 20 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 45 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**]]** gemäß § 5 (2) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag, nebst etwaigen aufgelaufenen Zinsen, bis zum (maßgeblichen) Optionalen Rückzahlungstag (ausschließlich) an dem (den) Optionalen Rückzahlungstag(en) zurückzahlen.	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 20 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the (relevant) Optional Redemption Date on the Optional Redemption Date(s).
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:* Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.**]**	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.**]**

Optionale(r) Rückzahlungstag(e) bezeichnet: **[*Optionale(n) Rückzahlungstag(e) einfügen*]**[4]	**Optional Redemption Date(s) means:** **[*insert Optional Redemption Date(s)*]**[4]
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen; und	(i) the series of Notes subject to redemption; and
(ii) den (die) Optionale(n) Rückzahlungstag(e).**]**	(ii) the Optional Redemption Date(s).**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin außer aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen (falls anwendbar) unterliegen, einfügen:*	**[*If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation and/or regulatory reasons (if applicable) insert:***
(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen sowie falls Gedeckte Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:***, ausgenommen im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3)**] [Im Fall von *Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, die aus steuerlichen und aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:* [,] [**oder**] § 5 ([4])] [*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangingen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen oder Nachrangigen Schuldverschreibungen, die der vorzeitigen Rückzahlung des geringen ausstehenden Gesamtnennbetrags nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen:* oder § 5 ([5])].**	(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer*. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes as well as in the case of Covered Bonds which are early redeemable for taxation reasons insert:*** other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3)**] [*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes which are early redeemable for taxation reasons and for regulatory reasons insert:* [,] [**or**] § 5 ([4])] [*If Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes or Subordinated Notes are subject to early redemption at the option of the Issuer for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:*** or § 5 ([5])].**]
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen und falls Bevorrechtigte Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen aus*	**[*In the case of Subordinated Notes and if Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior***

[4] In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem ersten Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie der Schuldverschreibungen liegen.

In the case of Subordinated Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste optionale Rückzahlungstag nicht vor dem fünften Jahrestag des Begebungstags der letzten Tranche der Serie der Schuldverschreibungen liegen.

aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sein sollen, einfügen:	***Notes shall be early redeemable for Regulatory Reasons insert:***
(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*	(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 20 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 45 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**]]** gemäß § 5 (3) (b) am in der Kündigungsmitteilung festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag, nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, falls infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Republik Österreich geltenden Richtlinien, Gesetze und Verordnungen oder deren Auslegung,	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 20 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:* **and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (3) (b), redeem, on the date fixed for redemption specified in the notice (which must be a Business Day), all but not some only of the Notes at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation,
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes insert:***
die Schuldverschreibungen nicht mehr der MREL Anforderung entsprechen, außer wenn eine solche Nichteinhaltung nur darauf beruhen würde, dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen geringer ist als die in Artikel 72c(1) CRR vorgeschriebene Frist oder dass die geltenden Grenzen für die Höhe der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten überschritten werden.**]**	the Notes do no longer comply with the MREL Requirement, except where such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than the period prescribed in Article 72c(1) CRR or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.**]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*	**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
es eine Änderung in der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen gibt, die wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führt (jeweils auf individueller Basis der Emittentin und/oder auf konsolidierter Basis der Aufsichtsrechtlichen Gruppe der Emittentin).	there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as own funds of lower quality (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Issuer's Regulatory Group).
Wobei:	Where:
"**Aufsichtsrechtliche Gruppe der Emittentin**" bezeichnet jeweils jede und alle Bankengruppen, (i) der die Emittentin angehört; und (ii) auf die die Eigenmittelanforderungen auf einer (sub-) konsolidierten Basis aufgrund	"**Issuer's Regulatory Group**" means, from time to time, each and every/any banking group (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements on a (sub-) consolidated basis due to prudential consolidation in

aufsichtsrechtlicher Konsolidierung gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften Anwendung finden.**]**	accordance with the Applicable Supervisory Regulations apply.**]**
Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (3) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.	Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;	(i) the series of Notes subject to redemption;
(ii) den festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss).**]**	(ii) the date fixed for redemption (which must be a Business Day).**]**
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen:*	**[*In the case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:***
(**[**4**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*	(**[**4**]**) *Early Redemption for Reasons of Taxation*.
(a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 20 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen*:** und nicht mehr als **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 45 Geschäftstage nicht überschreiten darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**]]** gemäß § 5 (**[**4**]**) (b) kündigen und alle, nicht aber nur einige der, Schuldverschreibungen jederzeit zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, falls die Emittentin zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet ist oder sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder der politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden der Republik Österreich oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 20 Business Days'*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** notice in accordance with § 5 (**[**4**]**) (b), redeem all but not some only of the Notes at any time at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption (which must be a Business Day) if the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria for tax purposes or of any political subdivision or taxing authority of or in the Republic of Austria for tax purposes, or as a result of 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 is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement

	Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung wirksam wird, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.		cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice takes effect, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.
	[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:*		**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
	Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (4) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.**]**		Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible if the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.**]**
(b)	Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b)	The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
	(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;		(i) the series of Notes subject to redemption;
	(ii) den festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss).**]**		(ii) the date fixed for redemption (which must be a Business Day).**]**
[Falls Bevorrechtigte Nicht-Nachranginge Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen oder Nachrangige Schuldverschreibungen der vorzeitigen Rückzahlung des geringen ausstehenden Gesamtnennbetrags nach Wahl der Emittentin unterliegen, einfügen		**[*If Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes or Subordinated Notes are subject to early redemption at the option of the Issuer for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:***	

(**[**5**]**) *Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags.*	(**[**5**]**) *Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount*.
(a) Die Emittentin kann jederzeit mit einer vorherigen Ankündigung binnen nicht weniger als **[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht weniger als 20 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**][**Geschäftstage**] [*im Falle einer Höchstkündigungsfrist einfügen:* **und nicht mehr als **[*Höchstkündigungfrist einfügen, die nicht mehr als 45 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**][**Geschäftstage**]]** in Übereistimmung mit § 5(**[**5**]**) (b), alle aber nicht nur einige der Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am festgelegten Rückzahlungstag (welcher ein Geschäftstag sein muss), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zurückzahlen, sofern zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen, die von anderen Personen als der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehalten werden, auf 25 Prozent oder weniger des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich aller weiterer gemäß § 9 (1) begebenen Schuldverschreibungen) gefallen ist.	(a) The Issuer may, upon giving not less than **[*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 20 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**] [*in the case of a Maximum Notice Period insert*:** and not more than **[*insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days*] [**calendar days'**] [**Business Days'**]]** prior notice in accordance with § 5 (**[**5**]**) (b), redeem all but not some only of the Notes at any time at their principal amount together with accrued interest, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption (which must be a Business Day) if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Notes originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § 9 (1)).
Eine solche Vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (**[**5**]**) ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind.	Any such early redemption pursuant to this § 5 (**[**5**]**) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met.
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
(i) die Serie der Schuldverschreibung, die der Rückzahlung unterliegen, einschließlich der Wertpapierkennnummern;	(i) the series of Notes subject to redemption, including the securities codes;
(ii) der Tag, an dem die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen wird (welcher ein Geschäftstag sein muss); und	(ii) the date on which the Issuer will redeem the Notes (which must be a Business Day); and
(iii) den Grund für eine solche Kündigung und Rückzahlung.**]**	(iii) the reason for such call and redemption.**]**
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen oder Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen, die aus aufrsichtsrechtlichen und/oder steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:*	**[*In the case of Preferred Senior Notes or Non-Preferred Senior Notes which are early redeemable for Regulatory and/or Taxation Reasons insert:***
(**[**6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und jeder Rückkauf nach § 9 (2) setzt voraus, dass die Abwicklungsbehörde der Emittentin	(**[**6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase*. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the

zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder den Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass entweder	prior permission in accordance with Articles 77 *et seq.* CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, *inter alia*, require that either
(a) vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder	(a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
(b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; oder	(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or
(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass der teilweise oder vollständige Ersatz von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten mit Eigenmittelinstrumenten notwendig ist, um die Einhaltung der in der CRR und CRD festgelegten Eigenmittelanforderungen für die weitere Zulassung sicherzustellen.	(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.
[*Falls die Schuldverschreibungen der Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen:*	**[*In the case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:***
Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (**[**4**]**) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.**]]**	In the case of any early redemption pursuant to § 5 (**[**4**]**) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.**]]**
[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Subordinated Notes insert:***
(**[**6**]**) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 9 (2) setzt voraus, dass:	(**[**6**]**) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9 (2) is subject to:
(a) die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 ff CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei	(a) the Competent Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 *et seq.* CRR or any successor provision for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:	
(i) entweder, vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf, die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder	(i) either, before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der CRR, der CRD und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde für erforderlich hält; und	(ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Competent Authority considers necessary; and
(b) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen während der fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:	(b) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes during the five years following the date of issuance of the Notes:
(A) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3), die Zuständige Behörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder	(A) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (3), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
[(B) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (4), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder**]**	**[**(B) in the case of any early redemption pursuant to § 5 (4), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or**]**
(**[**C**]**) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen, die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder	(**[**C**]**) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point

den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat; oder	of view and justified by exceptional circumstances; or
(**[**D**]**) die Schuldverschreibungen zu Market-Making-Zwecken in Übereinstimmung mit den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften zurückgekauft werden.	(**[**D**]**) the Notes being repurchased for market making purposes in accordance with the Applicable Supervisory Regulations.
Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung einer Erlaubnis, Genehmigung oder einer sonstigen Zulassung, die gemäß den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, durch die Zuständige Behörde (oder eine andere maßgebliche Aufsichtsbehörde) keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.**]**	For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorisation required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.**]**
(**[**7**]**) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch die Gläubiger*. Die Gläubiger haben kein Recht, zu kündigen oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken. Zur Klarstellung und ohne die Allgemeingültigkeit des Vorstehenden einzuschränken, wird angemerkt, dass die Gläubiger kein Recht haben, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder die Rückzahlung der Schuldverschreibungen anderweitig zu beschleunigen, wenn die Abwicklungsbehörde die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen herabschreibt, sie in Aktien oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandelt (jeweils ganz oder anteilig), oder eine andere Abwicklungsmaßnahme wie in § 2 (4) beschrieben anwendet.	(**[**7**]**) *No right of termination or acceleration by the Holders*. The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate redemption of the Notes. For the avoidance of doubt and without limiting the generality of the foregoing, the Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes if the Resolution Authority writes down the obligations of the Issuer under the Notes, converts them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or applies any other resolution measure as described in § 2 (4).
§ 6 **DIE EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE**	**§ 6** **FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT**
(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Zahlstelle **[*falls (eine) weitere Zahlstelle(n) bestellt werden soll, einfügen:*** und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)**]** und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre jeweiligen anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:	(1) *Appointment; Specified Offices*. The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent **[*if (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert***: and the initial Paying Agent(s)**]** and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:
Emissionsstelle und Zahlstelle:	Fiscal Agent and Paying Agent:
[Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Wien Österreich**]**	**[**Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna Austria**]**
[*Falls eine andere Emissions- und Zahlstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If another Fiscal and Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.*]**
[*Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle*	**[*If an additional or other paying agent shall be***

***bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]**	***appointed, insert its name and initial specified office.*]**
Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Zahlstelle mit ein.	Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Paying Agent.
Berechnungsstelle:	Calculation Agent:
[Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Wien Österreich**]**	**[**Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna Austria**]**
[*Falls eine andere Berechnungsstelle bestellt werden soll, Name und anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen.*]	**[*If another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.*]**
Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.	The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same country.
(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder jeder Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit **[**(i)**]** eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln eines multilateralen Handelssystems oder seiner **[**Aufsichtsbehörde**]** **[**Aufsichtsbehörden**]** verlangen **[*im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung U.S.-Dollar ist, einfügen*:**]**, (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstelle der Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten**]** und (**[**iii**]**) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.	(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** a Paying Agent with a specified office in such place as may be required by the rules of a multilateral trading facility or its supervisory **[**authority**]** **[**authorities**]** **[*in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert*:**]** , (ii) if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York**]** and (**[**iii**]**) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.
(3) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.	(3) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.
(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten,	(4) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations,

Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle, der Berechnungsstelle und den Gläubigern für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.	calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.
§ 7 **STEUERN**	**§ 7** **TAXATION**
(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder einen Dritten im Namen des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt oder Abzug gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art ("**Steuern**") zu leisten, die von oder für die Republik Österreich, von oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Einbehalts oder des Abzugs auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.	(1) *General Taxation.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or to a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction of any present or future taxes, charges or duties of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to levy Taxes, unless such withholding or deduction is required by law.
[*Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar sein soll, einfügen:* Falls die Emittentin gesetzlich verpflichtet ist, von Zahlungen von Zinsen **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*** und Kapital**]** in Bezug auf die Schuldverschreibungen einen Einbehalt oder Abzug vorzunehmen, wird die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, jene zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger (oder einen Dritten im Namen des Gläubigers) zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger (oder einen Dritten im Namen des Gläubigers) so zu stellen, als hätte der Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten. Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar im Hinblick auf Steuern, die:	**[*If Early Redemption for Reasons of Taxation shall be applicable, insert*:** If the Issuer is required by law to make any withholding or deduction from any payment of interest **[*in the case of Covered Bonds insert:*** and principal**]** in respect of the Notes, the Issuer shall, to the extent permittetd by law, pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder (or to a third party on behalf of the Holder) as shall result in receipt by that Holder (or a third party on behalf of the Holder) of such amounts as would have been received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had no such withholding or deduction been required. However, such Additional Amounts shall not be payable with respect to any Taxes that:
(a) einbehalten oder abgezogen werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibung unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 (2)	(a) are withheld or deducted by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder): (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Note, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95 (2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian

	Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer (oder eine zukünftig diese ablösende Steuer) ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder		withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) (or any tax replacing it in the future) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or
(b)	einbehalten oder abgezogen werden gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union über die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens im Zusammenhang mit einer solchen Besteuerung, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer Rechtsvorschrift, die in Umsetzung dieser Richtlinie, Verordnung, dieses Abkommens oder dieses Übereinkommens erlassen wurde; oder	(b)	are withheld or deducted pursuant to (i) any directive or regulation of the European Union concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or informal convention relating to such taxation to which the Republic of Austria for tax purposes and/or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law adopted in implementation of such directive, regulation, treaty or convention; or
(c)	einbehalten oder abgezogen werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen Untergliederungen und/oder einer seiner Behörden und/oder einer Staatengemeinschaft einerseits und der Republik Österreich und/oder einer ihrer politischen Untergliederungen und/oder der Europäischen Union und/oder der Emittentin und/oder eines Intermediärs andererseits; oder	(c)	are withheld or deducted pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or
(d)	nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder	(d)	are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or to a third party on behalf of the Holder); or
(e)	aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder	(e)	are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a directive or regulation of the European Union or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or
(f)	nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte; oder	(f)	would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or
(g)	nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Namen des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung von **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*** Kapital oder**]** Zinsen ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder	(g)	would not have been payable if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of **[*in the case of Covered Bonds insert:*** principal or**]** interest within 30 days after the due date; or

(h) aufgrund einer Rechtsänderung einbehalten oder abgezogen werden, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Zinsen **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*** oder Kapital**]** oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § 10 wirksam wird.	(h) are withheld or deducted by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of interest **[*in the case of Covered Bonds insert:*** or principal] becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 10, whichever occurs later.
(2) *Benachrichtigung.* Die Emittentin wird die Zahlstelle unverzüglich benachrichtigen, wenn sie zu irgendeiner Zeit gesetzlich verpflichtet ist, von zu zahlenden Beträgen an Kapital und Zinsen Abzüge oder Einbehalte vorzunehmen (oder wenn sich die Höhe oder die Berechnungsmethode solcher Abzüge oder Einbehalte ändert).**]**	(2) *Notification*. The Issuer shall promplty notify the Paying Agent if at any time it is required by law to make any deductions or withholdings from amounts of principal and interest payable (or if the amount or mehthod of calculating such deductions or withholdings changes).**]**
(**[**3**]**) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.	(**[**3**]**) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.
§ 8 **VERJÄHRUNG**	**§ 8** **PRESCRIPTION**
Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.	Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.

§ 9 **BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**	**§ 9** **FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION**
(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Begebungstags, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden.	(1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the date of issuance, the issue price, the interest commencement date and/or the first interest payment date) so as to be consolidated and form a single series with the Notes.
(2) *Rückkäufe*. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (**[**6**]**) erfüllt sind, sind die**] [**Die**]** Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften **[**sind**]** berechtigt Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder jeder Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.	(2) *Repurchases*. **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 (**[**6**]**) are met, the**] [**The**]** Issuer and any of its Subsidiaries may repurchase Notes in the open market or otherwise. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.	(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.
§ 10 **MITTEILUNGEN**	**§ 10** **NOTICES**
(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www .wuestenrot.at") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.	(1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www .wuestenrot.at"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.
(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem*. Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach § 10 (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin	(2) *Notification to Clearing System*. If the publication of notices pursuant to § 10 (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media

berechtigt, eine Veröffentlichung in den in § 10 (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern wirksam mitgeteilt.	set forth in § 10 (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.
[*Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*In the case of Covered Bonds insert:***
(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*. Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin in Textform (z.B. in schriftlicher Form) in der deutschen oder englischen Sprache übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut 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 Clearingsystems.**]**	(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder*. Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any credit institution 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.**]**
[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:*	**[*In case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert*:**
§ 11 GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT	**§ 11 HOLDER'S MEETING, MODIFICATIONS AND WAIVER**
(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:** vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als **[*im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:*** Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**][*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** Tier 2 Instrumente**]** (einschließlich, soweit zur Klarstellung relevant, der Voraussetzungen für Rückzahlung und	(1) *Amendment to the Terms and Conditions*. In accordance with the subsequent provisions **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:*** and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as **[*in the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes insert:*** eligible liabilities instruments**][*in the case of Subordinated Notes insert:*** Tier 2 Instruments**]** (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 (**[**6**]**))**,]** the Holders may agree with the Issuer on amendments to these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions shall be binding on all Holders. A majority

Rückkauf gemäß § 5 (**[**6**]**))**]** entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Emissionsbedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse sind für alle Gläubiger verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.	resolution which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.
(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:	(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:
(a) der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinszahlungen;	(a) reduction or exclusion of interest payments;
(b) der Veränderung der Fälligkeit des Nennbetrags;	(b) changes in the due date of the principal amount;
(c) der Verringerung des Nennbetrags;	(c) reduction of the principal amount;
(d) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;	(d) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
(e) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen; und	(e) changes in the currency of the Notes; and
(f) der Ersetzung der Emittentin;	(f) substitution of the Issuer;
[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*:	**[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:***
Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies **[*im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (i) zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, oder (ii)**]** die Einstufung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten oder Verlustabsorptionsinstrumente für die Zwecke der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften beeinträchtigen würde.**]**	Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer, the same could reasonably be expected to **[*in the case of Subordinated Notes insert*:** (i) result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, or (ii)**]** prejudice the qualification of the Notes as eligible liabilities or loss absorbing capacity instruments for the purposes of the Applicable Supervisory Regulations.**]**
(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung*. Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, die Einberufung schriftlich zum Zwecke der Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, zur Beschlussfassung über die Unwirksamkeit einer Kündigung oder aus einem sonstigen besonderen Interesse an der Einberufung verlangen.	(3) *Convening a Holders' Meeting*. The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 10 bekanntzumachen.	(4) *Contents of the Convening Notice, Publication*. The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 10.
(5) *Frist, Nachweis*. Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen. **[*Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen*: "Depotbank" bezeichnet jedes Kreditinstitut 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 Clearingsystems.]**	(5) *Convening Period, Evidence*. The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented. **[*In the case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes insert:* "Custodian" means any credit institution 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.]**
(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass hinzugefügte Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese hinzugefügten Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www .wuestenrot.at") den Gläubigern zugänglich machen.	(6) *Agenda*. The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes may request that added items be published for resolution. Such added items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www .wuestenrot.at"), any countermotions announced by a Holder before the meeting.
(7) *Beschlussfähigkeit*. Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden	(7) *Quorum*. The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent. of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may

Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.	convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.
(8) *Mehrheitserfordernisse*. Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 11 (2) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.	(8) *Majority Requirements*. Resolutions relating to material amendments to these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 11 (2) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.
(9) *Abstimmung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne physische Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 11 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis	(9) *Vote*. All votes will be taken exclusively by vote taken without a physical meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 11 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 11 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

unverzüglich bekannt zu machen; § 11 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.	
(10) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.	(10) *Voting Right*. Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.
(11) *Leitung der Abstimmung*. Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter (wie gemäß § 11 (15) bestellt) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").	(11) *Chair of the vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as appointed pursuant to § 11 (15) has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").
(12) *Abstimmung, Niederschrift*. Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes (AktG) über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.	(12) *Voting, Minutes*. The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz - AktG*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.
(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen*. Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 10 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www .wuestenrot.at") zugänglich zu machen.	(13) *Publication of Resolutions*. The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 10. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www .wuestenrot.at") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.
(14) *Vollziehung von Beschlüssen*. Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt	(14) *Implementation of Resolutions*. Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or

dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch ein Clearingsystem hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an das Clearingsystem zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** den vorhandenen Dokumenten**] [*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** dem elektronischen Datensatz**]** in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber dem Clearingsystem zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.	supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a Clearing System, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the Clearing System, requesting it to add the documents submitted to **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** the existing documents**] [*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** the electronic data record**]** in appropriate form. It shall affirm to the Clearing System that the resolution may be implemented.
(15) *Gemeinsamer Vertreter*.	(15) *Joint Representative*.
[*Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.**]**	**[*If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:*** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.**]**
[*Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[*Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen*]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**	**[*If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert*:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[**insert name and address of the Joint Representative**]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.**]**
Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, 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. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame	The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to

Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.**]**	provide any information that is necessary for the performance of its duties.**]**
§ [12] **ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**	**§ [12]** **APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**
(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.	(1) *Applicable Law*. The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.
(2) *Gerichtsstand*. Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben).	(2) *Place of Jurisdiction*. The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes).
(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) festgelegten Informationen enthält, und (ii) er legt **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine nicht-digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:*** einen	(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 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 the 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 specified in clauses (a) and (b), and (ii) **[*If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:*** a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:*** an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depositary of 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. **[*In case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall not be possible and in case***

von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde vor**]**. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist. **[*Falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters nicht möglich sein sollen und falls es sich bei den Schuldverschreibungen nicht um Gedeckte Schuldverschreibungen handelt, einfügen:*** "**Depotbank**" bezeichnet jedes Kreditinstitut 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 Clearingsystems.**]**	***the Notes are not Covered Bonds, insert*:** "**Custodian**" means any credit institution 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.**]**
§ [13] **SPRACHE**	**§ [13]** **LANGUAGE**
[*Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:* Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.**]**	
	[*In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**
[*Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:* Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen 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.**]**	
	[*In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:* This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.**]**
[*Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:* Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche	

Sprache ist unverbindlich.**]**	
	[*In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.**]**

FORM OF FINAL TERMS

MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN
FORM OF THE FINAL TERMS

[*Datum einfügen*]
[insert date]

Endgültige Bedingungen
Final Terms

[Produktüberwachung nach MiFID II / Ausschließlicher Zielmarkt geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden – Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des**]** **[**jedes**]** Konzepteurs hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden sind, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**MiFID II**") definiert, **[*weitere Zielmarktkriterien festlegen*]** und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. **[*etwaige negative Zielmärkte festlegen*]** Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbewertung **[**des**][**der**]** **[**Konzepteurs**[**Konzepteure**]** berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung **[**des**][**der**]** **[**Konzepteurs**][**Konzepteure**]**) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.**]**

[MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Investors Only 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 only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") **[specify further target market criteria]**; and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. **[specify negative target market, if applicable]**. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the **[**manufacturer's**][** manufacturer 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**][** manufacturers'**]** target market assessment) and determining appropriate distribution channels.**]

[Produktüberwachung nach UK MiFIR / Ausschließlicher Zielmarkt geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden – Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des**]** **[**jedes**]** Konzepteurs hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien, wie im FCA-Handbuch Conduct of Business Sourcebook (COBS) definiert und professionelle Kunden sind, wie in der Verordnung 2014/600/EU wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des innerstaatlichen Rechts des UK (UK MiFIR) **[*weitere Zielmarktkriterien festlegen*]** ist; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. **[*etwaige negative Zielmärkte festlegen*]** Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbewertung **[**des**][**der**]** **[**Konzepteurs**][**Konzepteure**]** berücksichtigen, wobei ein dem FCA-Handbuch Conduct of Business Sourcebook ("**UK MiFIR Product Governance Rules**") unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung **[**des**][**der**]** **[**Konzepteurs**][**Konzepteure**]**) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.**]**[5]

***[UK MiFIR Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Investors Only 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 only eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (COBS), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (UK MiFIR) **[specify further target market criteria]**; and (ii) all*

[5] Nur aufzunehmen, wenn es für die betreffende Emission einen Konzepteur gemäß Produktüberwachung nach UK MiFIR gibt. *Only to be included if there is a manufacturer under the UK MiFIR Product Governance Rules for the specific issuance.*

channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. ***[specify negative target market, if applicable]****. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "****Distributor****") should take into consideration the* ***[****manufacturer's****][****manufacturers'****]* *target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (UK MiFIR Product Governance Rules) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the* ***[****manufacturer's****][****manufacturers'****]*' *target market assessment) and determining appropriate distribution channels.****]***[5]

[VERBOT DES VERKAUFS AN EWR KLEINANLEGER – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 MiFID II; oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie (EU) 2016/97 (in der jeweils geltenden Fassung, "**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (die "**PRIIPs-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.**]**

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – *The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("****EEA****"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (as amended, the "****Insurance Distribution Directive****"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. 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.****]***

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH - Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich ("**UK**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im UK nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565 wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts des UK ist; oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 (in der jeweils geltenden Fassung, "**FSMA**") und jeglicher Vorschriften oder Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, wie sie aufgrund des EUWA Teil des innerstaatlichen Rechts des UK ist, gilt. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, wie sie aufgrund des EUWA Teil des nationalen Rechts des UK ist (die "**UK PRIIPs-Verordnung**"), erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im UK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im UK nach der UK PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.**]**

[PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM *- The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("****UK****"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation EU No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("****EUWA****"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "****FSMA****") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA (the "****UK PRIIPs Regulation****") for offering or selling the Notes or otherwise*

*making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.**]***

[*Bezeichnung der relevanten Serie der Schuldverschreibungen einfügen*]
[insert title of relevant series of Notes]
[(Europäische gedeckte Schuldverschreibung (Premium)**]**
[**(European Covered Bond (Premium)**]

(die "**Schuldverschreibungen**")
*(the "**Notes**")*

Serie: **[●]**, Tranche **[●]**
*Series: **[●]**, Tranche **[●]***

[zur Konsolidierung und Bildung einer einheitlichen Serie mit **[*Originaltranche(n) einfügen*]** begeben am **[*Datum einfügen*]]**
[**to be consolidated and form a single series with **[insert original tranche(s)]** issued on **[insert date(s)]]

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

Debt Issuance Programme

vom 29. April 2025
dated 29 April 2025

der
of

Bausparkasse Wüstenrot Aktiengesellschaft

Ausgabekurs: **[●]** %
*Issue Price: **[●]** per cent.*

Begebungstag: **[●]**
*Issue Date: **[●]***[6]

Wichtiger Hinweis

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils geltenden Fassung, **[**(die "**Prospektverordnung**")**]** abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Basisprospekt in seiner Fassung vom 29. April 2025 (der "**Prospekt**")**[**, geändert durch **[**den Nachtrag**]** **[**die Nachträge**]** vom **[●]]** über das Debt Issuance Programme der Bausparkasse Wüstenrot Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www .wuestenrot.at") eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich.**]**[7]

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils geltenden Fassung, erstellt und müssen zusammen mit dem Basisprospekt in seiner Fassung vom 29. April 2025 (der "**Prospekt**")**[**, geändert durch **[**den Nachtrag**]** **[**die Nachträge**]** vom **[●]]** über das Debt

---

[6] Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.
The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

[7] Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission nicht um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt begeben wurde.
Use only if the relevant issue is not an increase of an issue which was issued under the base prospectus used prior to the current Prospectus.

Issuance Programme der Bausparkasse Wüstenrot Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**"), sowie mit den in dem Basisprospekt in seiner Fassung vom **[**28. April 2021**] [**27. April 2022**] [**28. April 2023**] [**29. April 2024**]**, und etwaigen Nachträgen, enthaltenen Endgültigen Bedingungen (die "**Original-Endgültigen Bedingungen**") und Emissionsbedingungen (die "**Original-Emissionsbedingungen**") gelesen werden. Die im TEIL I nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen sind insgesamt den Original-Endgültigen Bedingungen entnommen. Die im TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen sind insgesamt den Original-Endgültigen Bedingungen entnommen. Die Original-Emissionsbedingungen ersetzen insgesamt die in dem Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen. Begriffe, die in den Original-Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die im TEIL I nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in den im TEIL I nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen verwendet werden. Der Prospekt und etwaige Nachträge dazu sind in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www .wuestenrot.at") erhältlich. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge dazu sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich.**]**[8]

Important Notice

[*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended* ***[****(the "****Prospectus Regulation****")****]*** *and must be read in conjunction with the base prospectus dated 29 April 2025 (the "****Prospectus****") ****[****and the supplement****[****s****]*** *dated* ***[●]]*** *pertaining to the Debt Issuance Programme of Bausparkasse Wüstenrot Aktiengesellschaft (the "****Issuer****"). The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the Issuer's website ("www .wuestenrot.at"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms.****]***[7]

[*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended and must be read in conjunction with the base prospectus dated 29 April 2024 (the "****Prospectus****") ****[****and the supplement****[****s****]*** *dated* ***[●]]*** *pertaining to the Debt Issuance Programme of Bausparkasse Wüstenrot Aktiengesellschaft (the "****Issuer****"), the final terms (the "****Original Final Terms****") and the terms and conditions (the "****Original Terms and Conditions****") set forth in the base prospectus dated ****[****28 April 2021****] [****27 April 2022****] [****28 April 2023****] [****29 April 2024****]*** *and its supplement(s) (if any). The Terms and Conditions set out in PART I. below have been extracted in whole from the Original Final Terms. The Original Terms and Conditions will replace the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus in whole. Capitalised terms used in the Terms and Conditions set out in PART I. below but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Original Terms and Conditions when used in the Terms and Conditions set out in PART I. below. The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the Issuer's website ("www .wuestenrot.at"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms.****]***[8]

[8] Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die unter dem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Basisprospekten vom 28. April 2021, vom 27. April 2022, vom 28. April 2023 bzw vom 29. April 2024 begeben wurde.
Use only if the relevant issue increases an issue which was issued under the current Prospectus used prior to the base prospectuses dated 28 April 2021, 27 April 2022, 28 April 2023 or 29 April 2024 *respectively*.

TEIL I – EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN
PART I – TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

[*Falls die für die maßgebliche Serie von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der maßgeblichen im Prospekt als Option I, Option II oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) und Vervollständigung der maßgeblichen Platzhalter bestimmt werden, einfügen*:
In case the options applicable to the relevant Series of Notes shall be determined by replicating the relevant provisions set forth in this Prospectus as Option I, Option II or Option III (including any further options contained in such Options), and completing the relevant placeholders, insert:

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen sind nachfolgend aufgeführt:
The Conditions applicable to the Notes are set out below:

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option I (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen*.
***In the case of Notes with a fixed interest rate the relevant provisions of Option I (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.*]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option II (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen*.
***In the case of Notes with a floating interest rate the relevant provisions of Option II (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.*]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu variablen Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option III (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen*.
***In the case of Notes with a fixed-to-floating interest rate the relevant provisions of Option III (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.*]]**

[*Falls die für die maßgebliche Serie von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Bezugnahme auf die maßgeblichen im Prospekt als Option I, Option II oder Option III aufgeführten Bestimmungen (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) bestimmt werden sollen, einfügen*:
In case the options applicable to the relevant Series of Notes shall be determined by referring to the relevant provisions set forth in this Prospectus as Option I, Option II or Option III (including any further options contained in such Options), insert:

Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz an Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen zu lesen, der auf Schuldverschreibungen **[**mit einem festen Zinssatz**] [**mit einem variablen Zinssatz**] [**mit einem fest zu variablen Zinssatz**]** Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**") und der als **[**Option I**] [**Option II**] [**Option III**]** im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.
*This Part I. of the Final Terms shall be read in conjunction with the set of Terms and Conditions of the Notes that applies to Notes with a **[**fixed interest rate**] [**floating interest rate**] [**fixed-to-floating interest rate**]** (the "**Terms and Conditions**") and that is set forth in this Prospectus as **[**Option I**] [**Option II**] [**Option III**]**. Capitalised terms not otherwise defined in these Final Terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Notes when used in these Final Terms.*

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.
All references in this Part I. of the Final Terms to sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions of the Notes.

Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen gelten als durch die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder

die gestrichen werden, gelten in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen als gestrichen.
*The blanks in the provisions of the Terms and Conditions of the Notes, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in these Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions of the Notes corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions of the Notes applicable to the Notes.***]**

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN (§ 1)
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

Währung und Stückelung
Currency and Denomination

Festgelegte Währung *Specified Currency*	**[ ]** ***[ ]***
Gesamtnennbetrag *Aggregate Principal Amount*	**[ ]** ***[ ]***
Gesamtnennbetrag in Worten *Aggregate Principal Amount in words*	**[ ]** ***[ ]***
Festgelegte Stückelung *Specified Denomination*	**[ ]** ***[ ]***[9]

Globalurkunde
Global Note

☐ nicht-digitale Globalurkunde
non-digital Global Note

☐ digitale Globalurkunde
digital Global Note

Clearingsystem[e]
Clearing System[s]

☐ OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB**"), auch für Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") als Kontoinhaber bei der OeKB
*OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") as account holders in OeKB*

☐ anderes Clearingsystem — **[*angeben*]**
other Clearing System — ***[specify]***

[Geschäftstag
Business Day

☐ Festgelegte Währung ist nicht Euro
Specified Currency is not Euro

☐ Relevante**[**s**]** **[**Finanzzentrum**]** **[**Finanzzentren**]** — **[ ]**
*Relevant Financial Centre**[s]*** — ***[ ]***

[9] Minimum EUR 100.000 oder äquivalent.
Minimum EUR 100,000 or equivalent.

☐ T2
*T2***]**

STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)

☐ Gedeckte Schuldverschreibungen**[**, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen**]**
*Covered Bonds**[**, which provide for conditions for a maturity extension**]***

[Deckungsstock	**[*Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]**
Cover Pool	***[insert designation of the cover pool]***
[Primärwerte	**[*Beschreibung der Primärwerte angeben*]**
Primary Assets	***[provide description of primary assets]]]***

☐ Bevorrechtigte Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen
Preferred Senior Notes

☐ Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen
Non-Preferred Senior Notes

☐ Nachrangige Schuldverschreibungen
Subordinated Notes

ZINSEN (§ 3)
INTEREST (§ 3)

☐ **Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz (Option I)**
Notes with a fixed interest rate (Option I)

[Verzinsungsbeginn *Interest Commencement Date*	**[ ]** ***[ ]***
Zinssatz *Rate of Interest*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*
☐ Kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode *Short or long first or last Interest Period*	**[[**erste**] [**letzte**]** Zinszahlung**]** ***[[****first**] [****last**]*** *payment of interest**]***
Reguläre Zinszahlungen *Regular interest payments*	**[**vierteljährlich**] [**halbjährlich**] [**jährlich**] [*jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen*]** ***[****quarterly**] [****semi-annually**] [****annually**] [insert any other applicable coupon frequency]***
Zinszahlungstag(e) *Interest Payment Date(s)*	**[ ]** ***[ ]***
Erster Zinszahlungstag *First Interest Payment Date*	**[ ]** ***[ ]***
Letzter Zinszahlungstag *Last Interest Payment Date*	**[ ]** ***[ ]***
Zinstagequotient *Day Count Fraction*	

☐ Actual/Actual (ICMA)

[Feststellungstag(e) **[ ]**
Determination Date(s) ***[ ]*****]**

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360, 360/360 **[**oder**] [***or***]** Bond Basis

☐ 30E/360 **[**oder**] [***or***]** Eurobond Basis**]**

☐ **Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz (Option II)**
Notes with a floating interest rate (Option II)

[Verzinsungsbeginn *Interest Commencement Date*	**[ ]** ***[ ]***
Reguläre Zinszahlungen *Regular interest payments*	**[**vierteljährlich**] [**halbjährlich**] [**jährlich**] [*jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen***]** ***[****quarterly****] [****semi-annually****] [****annually****] [insert any other applicable coupon frequency]***
☐ Festgelegte Zinszahlungstage *Specified Interest Payment Dates*	**[ ]** ***[ ]***
☐ Kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode *Short or long first or last Interest Period*	**[[**erste**] [**letzte**]** Zinszahlung**]** ***[[****first****] [****last****]*** *payment of interest****]***
☐ Festgelegte Zinsperioden *Specified Interest Periods*	**[*Zahl einfügen*] [**Wochen**] [**Monate**]** ***[insert number] [****weeks****] [****months****]***

Geschäftstagekonvention
Business Day Convention

☐ Modified Following Business Day Convention (angepasst)
Modified Following Business Day Convention (adjusted)

☐ Following Business Day Convention (angepasst)
Following Business Day Convention (adjusted)

☐ Preceding Business Day Convention (angepasst)
Preceding Business Day Convention (adjusted)

☐ Modified Following Business Day Convention (unangepasst)
Modified Following Business Day Convention (unadjusted)

☐ Following Business Day Convention (unangepasst)
Following Business Day Convention (*unadjusted*)

☐ Preceding Business Day Convention (unangepasst)
Preceding Business Day Convention (unadjusted)

Zinssatz — Referenzsatz **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge**] [[**und**]** multipliziert mit dem Faktor**]**

Rate of Interest	*Reference Rate **[[**plus**]** **[**minus**]** Margin**]** **[[**and**]** multiplied by the Factor**]***
☐ Marge *Margin*	
☐ zuzüglich *plus*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*
☐ abzüglich *minus*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*
☐ Faktor *Factor*	**[ ]** ***[ ]***
Original-Benchmarksatz	**[*Zahl einfügen*]**-Monats EURIBOR
Original Benchmark Rate	***[insert number]****-month EURIBOR*
Bildschirmseite	**[[**die LSEG-Bildschirmseite EURIBOR01**]** **[*andere*]** oder eine andere Bildschirmseite von LSEG oder einem anderen Informationsdienst, der der Nachfolger der Bildschirmseite EURIBOR01 ist**]** **[*andere anwendbare Bildschirmseite einfügen*]**
Screen Page	***[[****the LSEG screen page EURIBOR01**]** **[other]*** *or such other screen page of LSEG or such other information service which is the successor to screen page EURIBOR01**]*** ***[insert other applicable Screen Page]***
Zinstagequotient *Day Count Fraction*	
☐ Actual/Actual (ICMA)	
[Feststellungstag(e) *Determination Date(s)*	**[ ]** ***[ ]*****]**
☐ Actual/365 (Fixed)	
☐ Actual/360	
☐ 30/360, 360/360 **[**oder**]** **[***or***]** Bond Basis	
☐ 30E/360 **[**oder**]** **[***or***]** Eurobond Basis**]**	

☐ **Schuldverschreibungen mit einem fest-zu-variablen Zinssatz (Option III)**
Notes with a fix-to-floating interest rate (Option III)

[Festzinsperioden (§ 3 (1)
Fixed Rate Interest Periods (§ 3 (1)

Verzinsungsbeginn *Interest Commencement Date*	**[ ]** ***[ ]***
Zinssatzwechseltag *Reset Date*	**[ ]** ***[ ]***

Festzinssatz *Fixed Rate of Interest*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*
☐ Kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode *Short or long first or last Interest Period*	**[[**erste**] [**letzte**]** Zinszahlung**]** ***[[****first****] [****last****]*** *payment of interest****]***
Reguläre Festzinszahlungen *Regular fixed rate interest payments*	**[**vierteljährlich**] [**halbjährlich**] [**jährlich**] [*****jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen*****]** ***[****quarterly****] [****semi-annually****] [****annually****] [*****insert any other applicable coupon frequency****]***
Festzinszahlungstag(e) *Fixed Rate Interest Payment Date(s)*	**[ ]** ***[ ]***
Erster Festzinszahlungstag *First Fixed Rate Interest Payment Date*	**[ ]** ***[ ]***
Festzinstagequotient *Fixed Rate Day Count Fraction*	
☐ Actual/Actual (ICMA)	
[Festzinsfeststellungstag(e) *Fixed Rate Determination Date(s)*	**[ ]** ***[ ]]***
☐ Actual/365 (Fixed)	
☐ Actual/360	
☐ 30/360, 360/360 **[**oder**] [***or***]** Bond Basis	
☐ 30E/360 **[**oder**] [***or***]** Eurobond Basis	

Variable Zinsperioden (§ 3 (2))
Floating Rate Interest Periods (§ 3 (2))

Reguläre Variable Zinszahlungen *Regular floating rate interest payments*	**[**vierteljährlich**] [**halbjährlich**] [**jährlich**] [*****jede andere anwendbare Zinsfrequenz einfügen*****]** ***[****quarterly****] [****semi-annually****] [****annually****]*** **[*****insert any other applicable coupon frequency*****]**
☐ Festgelegte Variable Zinszahlungstage *Specified Floating Rate Interest Payment Dates*	**[ ]** ***[ ]***
☐ Kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode *Short or long first or last Interest Period*	**[[**erste**] [**letzte**]** Zinszahlung**]** ***[[****first****] [****last****]*** *payment of interest****]***
☐ Festgelegte Variable Zinsperioden *Specified Floating Rate Interest Periods*	**[*****Zahl einfügen*****]** **[**Wochen**]** **[**Monate**]** ***[*****insert number****] [****weeks****] [****months****]***
Variable Geschäftstagekonvention *Floating Rate Business Day Convention*	
☐ Modified Following Business Day Convention (angepasst)	

Modified Following Business Day Convention (adjusted)

☐ Following Business Day Convention (angepasst)
Following Business Day Convention (adjusted)

☐ Preceding Business Day Convention (angepasst)
Preceding Business Day Convention (adjusted)

☐ Modified Following Business Day Convention (unangepasst)
Modified Following Business Day Convention (unadjusted)

☐ Following Business Day Convention (unangepasst)
Following Business Day Convention (unadjusted)

☐ Preceding Business Day Convention (unangepasst)
Preceding Business Day Convention (unadjusted)

Variabler Zinssatz *Floating Rate of Interest*	Referenzsatz **[[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge**]** **[[**und**]** multipliziert mit dem Faktor**]** *Reference Rate **[[**plus**]** **[**minus**]** Margin**]** **[[**and**]** multiplied by the Factor**]***
☐ Marge *Margin*	
☐ zuzüglich *plus*[10]	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*
☐ abzüglich *minus*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*
☐ Faktor Factor	**[ ]** ***[ ]***
Ausweichsatz *Falllback Rate*	**[*(i) die Reoffer-Rendite zum Zeitpunkt der Preisfestsetzung der Schuldverschreibungen abzüglich (ii) der Marge einfügen*] [*anderen Ausweichsatz einfügen*]** % *per annum* ***[insert (i) the reoffer yield at the time of pricing of the Notes minus (ii) the Margin] [insert other fallback rate]*** *per cent. per annum*
Original-Benchmarksatz *Original Benchmark Rate*	**[*Zahl einfügen*]**-Monats EURIBOR ***[insert number]****-month EURIBOR*

[10] Marge (im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht-Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen die anfängliche, bei der Preisfestsetzung bestimmte, Kreditspanne (welche keine Erhöhung des Zinssatzes ("step-up") oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet)) einfügen.

Insert margin (in case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and in the case of Subordinated Notes initial credit spread determined at pricing (which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes)).

Bildschirmseite	**[[**die LSEG-Bildschirmseite EURIBOR01**] [*andere*]** oder eine andere Bildschirmseite von LSEG oder einem anderen Informationsdienst, der der Nachfolger der Bildschirmseite EURIBOR01 ist**] [*andere anwendbare Bildschirmseite einfügen*]**
Screen Page	***[[****the LSEG screen page EURIBOR01**] [other]** or such other screen page of LSEG or such other information service which is the successor to screen page EURIBOR01**] [insert other applicable Screen Page]***

Variabler Zinstagequotient
Floating Rate Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)

[Variable(r) Feststellungstag(e) *Floating Rate Determination Date(s)*	**[ ]** ***[ ]*]**

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360, 360/360 **[**oder**] [***or***]** Bond Basis

☐ 30E/360 **[**oder**] [***or***]** Eurobond Basis**]**

[ZAHLUNGEN (§ 4)
***PAYMENTS (§ 4)*[11]**

Geschäftstagekonvention
Business Day Convention[12]

☐ Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention

☐ Following Business Day Convention
Following Business Day Convention

☐ Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Zahltag
Payment Business Day

☐ Geschäftstag wie in § 1 (6) definiert
Business Days as defined in § 1 (6)

☐ Relevante**[**s**] [**Finanzzentrum**] [**Finanzzentren**]** *Relevant Financial Centre**[s]***	**[ ]** ***[ ]***

[11] Nur im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz und im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest zu variablen Zinssatz für den festen Zinsteil ausfüllen.
To be completed only in case of Notes with a fixed interest rate and in case of Notes with a fixed-to-floating interest rate for the fixed interest leg.

[12] Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz.
In the case of Notes with a fixed interest rate.

☐ T2
T2

Anpassung der Zinsperioden
Adjustment of Interest Periods

☐ Angepasst
Adjusted

☐ Unangepasst
*Unadjusted***]**

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung am Fälligkeitstag [oder am Verlängerten Fälligkeitstag]
Redemption on the Maturity Date [or the Extended Maturity Date]

Fälligkeitstag *Maturity Date*	**[ ]** ***[ ]***
[spätestmöglicher Verlängerter Fälligkeitstag *latest possible Extended Maturity Date*	**[*Datum einfügen*]** ***[insert date]]***

[Zinszahlungsbeginn
Interest Payment Date

☐	Festgelegte Zinszahlungstermine *Specified Interest Payment Dates*	**[ ]** ***[ ]***
☐	Festgelegte Zinsperioden *Specified Interest Periods*	**[*Zahl einfügen*] [**Wochen**]** **[**Monate**]** ***[insert number] [****weeks****]*** ***[****months****]***

Geschäftstagekonvention
Business Day Convention

☐ Modified Following Business Day Convention (angepasst)
Modified Following Business Day Convention (adjusted)

☐ Following Business Day Convention (angepasst)
Following Business Day Convention (adjusted)

☐ Preceding Business Day Convention (angepasst)
Preceding Business Day Convention (adjusted)

☐ Modified Following Business Day Convention (unangepasst)
Modified Following Business Day Convention (unadjusted)

☐ Following Business Day Convention (unangepasst)
Following Business Day Convention (unadjusted)

☐ Preceding Business Day Convention (unangepasst)
Preceding Business Day Convention (unadjusted)

Zinssatz *Rate of Interest*	Referenzsatz **[[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge**] [[**und**]** multipliziert mit dem Faktor**]** *Reference Rate **[[**plus**]** **[**minus**]** Margin**]** **[[**and**]** multiplied by the Factor**]***

☐ Marge
Margin

☐	zuzüglich plus	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*

☐ abzüglich minus	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum*
☐ Faktor *Factor*	**[ ]** ***[ ]***
[Mindestzinssatz *Minimum Rate of Interest*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum***]**
[Höchstzinssatz *Maximum Rate of Interest*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent. per annum***]**
Original-Benchmarksatz *Original Benchmark Rate*	**[*Zahl einfügen*]**-Monats EURIBOR ***[insert number]****-month EURIBOR*
Bildschirmseite Screen Page	**[[**die LSEG-Bildschirmseite EURIBOR01**] [*andere*]** oder eine andere Bildschirmseite von LSEG oder einem anderen Informationsdienst, der der Nachfolger der Bildschirmseite EURIBOR01 ist**] [*andere anwendbare Bildschirmseite einfügen*]** ***[[****the LSEG screen page EURIBOR01****] [other]*** *or such other screen page of LSEG or such other information service which is the successor to screen page EURIBOR01****]*** ***[insert other applicable Screen Page****]***]
Zinsperiode Interest Period	der Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**Verlängerten Fälligkeitstag**] [**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und jeden nachfolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[**darauf folgenden Zinszahlungstag**] [**Verlängerten Fälligkeitstag**]]** (ausschließlich) the period from and including the Maturity Date to but excluding the **[**Extended Maturity Date**] [**first Interest Payment Date and each successive period from and including an Interest Payment Date to but excluding the **[**following Interest Payment Date**][**Extended Maturity Date**]]**
Zinstagequotient *Day Count Fraction*	
☐ Actual/Actual (ICMA)	

[Feststellungsperiode	der Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Fälligkeitstag kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag vor dem Fälligkeitstag anfängt, und dann, wenn der **[**letzte Zinszahlungstag**] [**Verlängerte Fälligkeitstag**]** kein Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem **[**letzten Zinszahlungstag**] [**Verlängerten Fälligkeitstag**]** endet
Determination Period	*the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Maturity Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Maturity Date, and where the **[**final Interest Payment Date**] [**Extended Maturity Date**]** is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the **[**final Interest Payment Date**] [**Extended Maturity Date**]**, as the case may be)*
Feststellungstag(e) *Determination Date(s)*	**[ ]** ***[ ]*]**

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360, 360/360 **[**oder**] [***or***]** Bond Basis

☐ 30E/360 **[**oder**] [***or***]** Eurobond Basis**]**

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin ***Early Redemption at the Option of the Issuer***	**[**Ja**] [**Nein**]** ***[yes] [no]***
Mindestkündigungsfrist	**[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 20 Geschäftstage betragen darf*] [**Kalendertage**] [**Geschäftstage**]**
Minimum Notice Period	***[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than five and not more than 20 Business Days)] [****calendar days****] [****Business Days****]***

Höchstkündigungsfrist	**[**nicht anwendbar**]** **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 45 Geschäftstage nicht überschreiten darf*]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Maximum Notice Period	***[****not applicable****]*** ***[insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days]*** ***[****calendar days****]*** ***[****Business Days****]***
Optionale(r) Rückzahlungstag(e) *Optional Redemption Date(s)*	**[*angeben*]** ***[specify]***
Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen **Early Redemption for Regulatory Reasons**[13]	**[**Ja**]** **[**Nein**]** ***[****yes****]*** ***[****no****]***
Mindestkündigungsfrist	**[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 20 Geschäftstage betragen darf*]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Minimum Notice Period	***[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than five and not more than 20 Business Days)]*** ***[****calendar days****]*** ***[****Business Days****]***
Höchstkündigungsfrist	**[**nicht anwendbar**]** **[*Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 45 Geschäftstage nicht überschreiten darf*]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Maximum Notice Period	***[****not applicable****]*** ***[insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days]*** ***[****calendar days****]*** ***[****Business Days****]***
Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen ***Early Redemption for Reasons of Taxation***	**[**Ja**]** **[**Nein**]** ***[****yes****]*** ***[****no****]***
Mindestkündigungsfrist	**[*Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 20 Geschäftstage betragen darf*]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Minimum Notice Period	***[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than five and not more***

[13] Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen und falls Bevorrechtigte Nicht-Nachrangige Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigte Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sein sollen, anwendbar.
In the case of Subordinated Notes and if Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes shall be early redeemable for Regulatory Reasons applicable.

	than 20 Business Days)] ***[****calendar days****] [****Business Days****]***
Höchstkündigungsfrist	**[**nicht anwendbar**]** **[*****Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 45 Geschäftstage nicht überschreiten darf*****]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Maximum Notice Period	***[****not applicable****] [insert Maximum Notice Period, which shall not b more than 45 Business Days] [****calendar days****] [****Business Days****]***
Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags ***Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount***[14]	**[**Ja**]** **[**Nein**]** ***[****yes****] [****no****]***
Mindestkündigungsfrist	**[*****Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als fünf und nicht mehr als 20 Geschäftstage betragen darf*****]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Minimum Notice Period	***[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than five and not more than 20 Business Days)]*** ***[****calendar days****] [****Business Days****]***
Höchstkündigungsfrist	**[**nicht anwendbar**]** **[*****Höchstkündigungsfrist einfügen, welche 45 Geschäftstage nicht überschreiten darf*****]** **[**Kalendertage**]** **[**Geschäftstage**]**
Maximum Notice Period	***[****not applicable****] [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 45 Business Days] [****calendar days****] [****Business Days****]***

DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)
FISCAL AGENT[,] [AND]PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT] (§ 6)

☐ Emissionsstelle und Zahlstelle
Fiscal Agent and Paying Agent

☐ Erste Group Bank AG

14 Diese Option bezieht sich nur auf Nachrangige Schuldverschreibungen, Bevorrechtigte Nicht-Nachrangige Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen und Nicht Bevorrechtigte Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen.
This option only relates to Subordinated Notes, Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes.

☐ Sonstige **[ ]**
Other ***[ ]***

☐ Zusätzliche oder andere Emissions- und/oder Zahlstelle(n) und deren bezeichnete Geschäftsstelle(n) **[ ]**
Additional or other Fiscal and/or Paying Agent(s) and specified office(s) ***[ ]***

☐ Berechnungsstelle
Calculation Agent

☐ Erste Group Bank AG

☐ Sonstige **[ ]**
Other ***[ ]***

GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT (§ 11)
HOLDERS' MEETING, MODIFICATIONS AND WAIVER (§ 11)

☐ Anwendbar
Applicable

☐ Nicht anwendbar
Not applicable

[Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger
Appointment of a Joint Representative of the Holders

☐ durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger
by majority resolution of the Holders

☐ in den Emissionsbedingungen **[*Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen*]**
in the Terms and Conditions ***[insert name and address of the Joint Representative]]***

SPRACHE (§ [13])
LANGUAGE (§ [13])

☐ Deutsch
German

☐ Englisch
English

☐ Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
German and English (German language binding)

☐ Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)
German and English (English language binding)

TEIL II – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
PART II – ADDITIONAL INFORMATION

GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN
ESSENTIAL INFORMATION

Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind
Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering

☐ Soweit der Emittentin bekannt ist, hat keine Person, die an dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, ein für das Angebot wesentliches Interesse, mit der Ausnahme, dass bestimmte **[**Manager**][*andere Bezeichnung einfügen*]** und ihre Tochtergesellschaften Kunden oder Kreditnehmer der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften sein können. Darüber hinaus haben bestimmte **[**Manager**][*andere Bezeichnung einfügen*]** und ihre Tochtergesellschaften Investmentbanking- und/oder kommerzielle Bankgeschäfte mit der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften getätigt und können diese in der Zukunft tätigen und können im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverkehrs Dienstleistungen für diese erbringen.
*As far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain **[**Managers**][insert other term]** and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain **[**Managers**][insert other term]** and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.*

☐ Andere Interessen, einschließlich Interessenskonflikte — **[*Einzelheiten angeben*]**
Other Interests, including conflicts of interest — ***[specify details]***

[Verwendung der Erlöse — **[ ]**
Use of proceeds[15] — ***[ ]*****]**

Geschätzter Nettobetrag der Erlöse — **[ ]**
Estimated net amount of the proceeds — ***[ ]***

INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN WERTPAPIERE
INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING

Wertpapierkennnummern
Security Codes

☐ ISIN — **[ ]**
ISIN — ***[ ]***

☐ Common Code — **[ ]**
Common Code — ***[ ]***

☐ Wertpapierkennnummer (WKN) — **[ ]**
German Security Code (WKN) — ***[ ]***

---

[15] Falls die Verwendung der Erlöse von den allgemeinen Finanzierungszwecken der Emittentin abweicht, ist dies hier anzugeben. Falls weitere Einzelheiten über die Verwendung der Nettoerlöse durch die Emittentin offengelegt werden müssen, sind diese Angaben einzufügen.
Insbesondere, wenn ESG Schuldverschreibungen begeben werden, müssen das entsprechende Framework, wesentliche Informationen in Bezug auf das Framework und die relevanten Kriterien (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Definition von berücksichtigungsfähigen Projekten, Auswahlkriterien (oder gleichwertige Begriffe) spezifiziert werden und angegeben werden, ob eine (externe) Stellungnahme (z.B. eine SPO) oder Zertifizierung erhalten wurde). Des Weiteren sind das Ziel und die Merkmale des jeweiligen Projekts einzufügen und wie das nachhaltige Ziel erreicht werden soll, sowie alle zulässigen Abweichungen von der Mindestverwendung der Erlöse und des Projekts und die Verwendung und Verwaltung der Erlöse.
If use of proceeds is different from general financing purposes of the Issuer include this here. If further details regarding the use of the net proceeds by the Issuer need to be disclosed, insert those details.
In particular, if ESG Notes are issued specify the relevant Framework, material information in relation to such Framework and the relevant criteria (including, but not limited, to the definition of eligible projects, eligibility criteria (or equivalent terms) and whether an (external) opinion (e.g. a SPO) or certification has been obtained). Furthermore, insert the goal and characteristics of the relevant project and how the sustainable goal is expected to be achieved as well as any permissible terms and conditions for deviations to the minimum use of proceeds and the project and the use and the management of the proceeds.

☐ Sonstige Wertpapierkennnummer *Any Other Security Code*	**[ ]** ***[ ]***
Emissionsrendite ***Issue Yield***[16]	**[**Nicht anwendbar**] [[ ]** % *per annum* für den Fall, dass es keine vorzeitige Rückzahlung **[*im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** oder Fälligkeitsverschiebung**]** gibt.**]** ***[****Not applicable****] [[ ]*** *per cent. per annum in case there is no early redemption* ***[in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:*** *or maturity extension****].]***
Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann *Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relating to these forms of representation*	Nicht anwendbar *Not applicable*[17]
Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden *Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued*	**[*Einzelheiten angeben*]** ***[specify details]***
[Anbieter der Schuldverschreibungen und/oder die die Einbeziehung beantragende Person *Offeror of the Notes and/or the person asking for inclusion to trading*[18]	**[*Identität und Kontaktdaten des Anbieters der Schuldverschreibungen und/oder der die Einbeziehung beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgererkennung (LEI), falls der Anbieter Rechtspersönlichkeit hat, angeben*]** **[*Insert the identity and contact details of the offeror of the Notes and/or***

[16] Nur im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz.
Applicable only in the case of Notes with a fixed interest rate.

[17] Die Emittentin sieht keine organisierte Vertretung der Gläubiger vor. Daher veröffentlicht die Emittentin keine Verträge über derartige Vertretungsformen.
The Issuer does not provide for any organised representation of the Holders. Therefore, the Issuer does not publish any contracts relating to such forms of representation.

[18] Nur einfügen, wenn der Anbieter der Schuldverschreibungen und/oder die die Einbeziehung beantragende Person von der Emittentin verschieden ist.
Insert only if the offeror of the Notes and/or the person asking for inclusion is different from the Issuer.

***the person asking for inclusion to trading, including the legal entity identifier (LEI) where the offeror has legal personality*]]**

PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME
PLACING AND UNDERWRITING

Vertriebsmethode
Method of Distribution

☐ Nicht syndiziert
Non-Syndicated

☐ Syndiziert
Syndicated

Einzelheiten bezüglich [des Managers] [der Manager] (einschließlich der Art der Übernahmeverpflichtung
Details with regard to the Manager[s] (including the type of commitment)

☐ Manager *Manager**[s]***	**[*Namen und Adresse(n) des Managers bzw. der Manager angeben*]** ***[specify name(s) and address(es) of Manager(s)]***
☐ Feste Übernahmeverpflichtung *Firm Commitment*	
☐ Ohne feste Übernahmeverpflichtung *Without Firm Commitment*	
☐ Kursstabilisierender Manager	**[*Einzelheiten angeben*]** **[**Nicht anwendbar**]**
Stabilisation Manager	***[specify details] [****Not applicable**]***

EINBEZIEHUNG UND HANDELSMODALITÄTEN
INCLUSION AND DEALING ARRANGEMENTS

Einbeziehung
Inclusion

Wien - Vienna MTF *Vienna - Vienna MTF*	**[**Ja**]** **[**Nein**]** ***[****Yes**]*** ***[****No**]***
[Erwarteter**]** Termin der Einbeziehung ***[****Expected**]*** *Date of Inclusion*	**[ ]** ***[ ]***
Geschätzte Gesamtkosten für die Einbeziehung *Estimate of the total expenses related to the inclusion*	**[ ]** ***[ ]***

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
ADDITIONAL INFORMATION

Kreditrating[s]
Credit Rating[s]

[Die Schuldverschreibungen haben zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen **[**kein Kreditrating. Die Emittentin behält sich das Recht vor, zukünftig ein Kreditrating zu beantragen.**]** **[**das folgende Kreditrating:**]** **[**die folgenden Kreditratings:**]]** **[**Es wird erwartet, dass die Schuldverschreibungen **[**das folgende Kreditrating**]** **[**die folgenden Kreditratings**]** haben:**]**

[**As at the date of these Final Terms the Notes **[**have not been rated. The Issuer reserves the right to apply for a credit rating in future.**] [**have been rated as follows:**]] [**It is expected that the Notes will be rated as follows:**][19]

[*Einzelheiten darüber einfügen, ob die jeweilige Kreditratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009, in ihrer geänderten Fassung, registriert ist (gemäß dem aktuellen Verzeichnis der registrierten Kreditratingagenturen, das auf der Internetseite der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("www .esma.europa.eu") veröffentlicht ist) oder die Registrierung beantragt hat.*]
[Insert details on whether the relevant credit rating agency is established in the European Union and is registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority ("www .esma.europa.eu")) pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009, as amended or has applied for registration.]

[*Eine kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings einfügen, wenn dieses vorher von der Kreditratingagentur erstellt wurde.*]
[Insert a brief explanation of the meaning of the credit ratings if this has previously been published by the credit rating provider.]

Verkaufsbeschränkungen
Selling Restrictions

[TEFRA C *TEFRA C*	Anwendbar *Applicable***]**
Weitere Verkaufsbeschränkungen *Additional Selling Restrictions*	**[**Nicht anwendbar**]** **[*Einzelheiten einfügen*]** ***[**Not applicable**] [specify detail]***

[EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen beabsichtigt
Eurosystem Eligibility of the Notes Intended

Die Globalurkunde soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden:	**[**Ja, es wird darauf hingewiesen, dass die Angabe "Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Absicht besteht, die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei der OeKB CSD GmbH (auch für Euroclear Bank SA/NV und Clearstream Banking, S.A. als Kontoinhaber bei der OeKB) zu hinterlegen. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche

[19] Falls die Schuldverschreibungen unabhängig vom Programm Ratings erhalten haben, sind diese Ratings einzufügen. *If the Notes have been rated independently of the Programme insert such credit ratings.*

	Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB davon überzeugt ist, dass die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.**]**
	[Nein, auch wenn zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen die Angabe "Nein" lautet, können die Schuldverschreibungen dann, wenn sich die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems in der Zukunft dergestalt ändern, dass die Schuldverschreibungen diese einhalten können, bei OeKB CSD GmbH (auch für Euroclear Bank SA/NV und Clearstream Banking, S.A. als Kontoinhaber bei der OeKB) hinterlegt werden. Dies bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik und für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB davon überzeugt ist, dass die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.**]**
The Global Note is intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility.	***[****Yes; note that the designation "Yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with OeKB CSD GmbH (also for Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A. as accountholders in OeKB CSD GmbH) and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.****]***

[*No; while the designation is specified as "No" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with OeKB CSD GmbH (also for Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A. as accountholders in OeKB CSD GmbH). Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.****]]***

[Informationen von Seiten Dritter
Third Party Information

[*relevante Informationen angeben*] wurde**[**n**]** aus **[*relevante Informationsquelle angeben*]** exzerpiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von **[*relevante Informationsquelle angeben*]** veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhaltet, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.
[specify relevant information] *has been extracted from* ***[specify relevant source of information]****. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by* ***[specify relevant source of information]****, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.****]***

[Angabe zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmark Verordnung:	**[**Die unter den Schuldverschreibungen zu leistende(n) Zahlung(en) wird/werden unter Bezugnahme auf **[*Benchmark(s) einfügen*]** bestimmt, der/die von **[*Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen*]** bereitgestellt wird/werden. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind **[*Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen*]** in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks **[**nicht**]** eingetragen. **[**Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist/sind **[*Namen des Administrators bzw. der Administratoren einfügen*]** in dem von der ESMA gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks nicht eingetragen.**]]** **[**Soweit es der Emittentin bekannt ist, **[**fällt/fallen **[*Benchmark(s) einfügen*]** gemäß Artikel 2 dieser Verordnung nicht in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2016/2011**]** **[**bzw. es**]** **[**finden die Übergangsbestimmungen gemäß Artikel 51 der Verordnung (EU) 2016/2011 Anwendung**]**, so dass es zurzeit für **[*Namen***

des Administrators bzw. der Administratoren einfügen] nicht erforderlich ist, eine Zulassung oder Registrierung zu erlangen (oder, falls außerhalb der Europäischen Union angesiedelt, eine Anerkennung, Übernahme oder Gleichwertigkeit zu erlangen).] [***ggf. weitere Informationen zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmark Verordnung einfügen***]]

[Statement on benchmarks according to Article 29(2) of the Benchmarks Regulation:

[The amount(s) payable under the Notes is/are calculated by reference to ***[specify benchmark(s)]****, which is/are provided by* ***[insert administrator(s) legal name]****. As at the date of these Final Terms,* ***[insert administrator(s) legal name]*** *is/are* ***[****not****]*** *included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("****ESMA****") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.* ***[****As at the date of these Final Terms,* ***[insert administrator(s) legal name]*** *is/are not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.****]]***

[*As far as the Issuer is aware,* ***[[insert benchmark(s)]*** *does/do not fall within the scope of the Regulation (EU) 2016/1011 by virtue of Article 2 of that regulation****]*** ***[****and/or****]*** ***[****the transitional provisions in Article 51 of the Regulation (EU) 2016/1011 apply****]****, such that* ***[insert names(s) of administrator(s)]*** *is/are not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).****]*** ***[insert alternative statement on benchmarks according to Article 29(2) of the Benchmarks Regulation, if applicable]]***

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised

BAUSPARKASSE WÜSTENROT AKTIENGESELLSCHAFT

Independent Auditors

The independent auditors of the Issuer in relation to the financial statements for the fiscal years ending on 31 December 2023 and on 31 December 2024 prepared in accordance with the Austrian Commercial Code (*Unternehmensgesetzbuch - UGB*) was PwC Österreich GmbH, Donau-City-Straße 7, 1220 Vienna, Austria ("**PWC**") who audited the above-mentioned financial statements. In each year, the audits of the above-mentioned financial statements resulted in an unqualified opinion, dated 5 March 2024 and 28 February 2025, respectively.

PWC is a member of the Austrian Chamber of Certified Public Accountants (*Kammer der Steuerberater:innen und Wirtschaftsprüfer:innen*).

General Information about the Issuer

Introduction

The Issuer is a joint-stock company (*Aktiengesellschaft*) incorporated in Austria under the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), as amended. Its legal name is Bausparkasse Wüstenrot Aktiengesellschaft and its commercial name is "Bausparkasse Wüstenrot". The Issuer holds a banking license issued by the FMA pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended. The Issuer was incorporated on 25 November 2008 for an indefinite period. It operates under the legislation of Austria.

The Issuer is registered in the companies register (*Firmenbuch*) of the regional court Salzburg (*Landesgericht Salzburg*) and has been given the registration number FN 319422 p and the legal entity identifier (LEI) 529900V2939FDC9YKQ07. Its articles of association are dated 7 January 2014, its registered office is at Alpenstraße 70, 5020 Salzburg, Austria, its telephone number is +43 5 7070 100 and its website is "www .wuestenrot.at". The information on the Issuer's website does not form part of this Prospectus unless that information is incorporated by reference into this Prospectus (please see "*Documents Incorporated by Reference*").

History and Development of the Issuer

The roots of the Issuer go back to 1925, when Siegfried Gmelin founded the first building society (*Bausparkasse*) in Austria. The main idea of Wüstenrot was (and is) to facilitate the financing of new homes by people contributing to the "bauspar system". As soon as in 1926, the first private home financed by Wüstenrot was completed near Salzburg. In 1930, Wüstenrot Austria became independent and started its work as a registered cooperative.

The establishment of Wüstenrot Versicherungsdienst Ges.m.b.H in 1973 laid the foundation for the expansion of the business field. In 1976, Wüstenrot Versicherungsdienst Ges.m.b.H was transformed into Wüstenrot Versicherungs-AG. The merger with Volksfürsorge-Jupiter Allgemeine Versicherungs-AG in 2001 was an important step towards a comprehensive product supply. As of the date of this Prospectus, Wüstenrot Versicherungs-AG is a subsidiary of the Issuer and operates as a composite insurer.

The Issuer also established subsidiaries in the Czech Republic and Slovakia in 1993. In 1998, Croatia became the third country with a foreign building society subsidiary of Wüstenrot. As of the date of this Prospectus, Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a. s. (Slovakia) remains the only 100% building society subsidiary.

In October 2022, the Wüstenrot Wohnungswirtschaft registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung ("**WWW**") sold its minority holdings in Oberbank AG (4.5%) and Bank für Tirol und Vorarlberg AG (2.5%).

In November 2022, the Issuer implemented a new corporate structure by way of a downstream merger of BWA Beteiligungs- und Verwaltungs-AG ("**BWA**") to the Issuer with retroactive effect from 1 January 2022 where net assets of BWA were transferred to the Issuer (the "**Merger**"). Due to the Merger a layer between the Issuer and the ultimate holding company, WWW, was removed. The reason for the Merger was the establishment of efficient governance across all Wüstenrot entities and to ensure a sustainable group structure with the single point of entry for resolution purposes remaining at the level of the Issuer, even after the planned new retail bank commenced its operations.

In December 2022, the Issuer's subsidiary "Wüstenrot & You AG" received a banking license and was subsequently renamed "Wüstenrot Bank AG". It complements the Group's existing business activities and will allow offering bank-specific products such as current accounts.

In March 2024, the Issuer sold its minority holdings in the Hungarian building society Fundamenta-Lakáskassza Zrt., Budapest.

In February 2025, the Issuer sold its Croatian subsidiary (Wüstenrot stambena štedionica d.d.).

As of the date of this Prospectus, Wüstenrot Group is a financial service provider, offering solutions regarding savings, financing and – via its insurance subsidiary Wüstenrot Versicherungs-AG – retirement provisions and property insurance products.

Recent Events

There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

Credit Ratings

Credit ratings assigned to the Issuer by certain independent credit rating agencies are an indicator of the Issuer's ability to meet its obligations in a timely manner. The lower the assigned credit rating is on the respective scale the higher the respective credit rating agency assesses the risk that obligations will not be met at all or not be met in a timely manner.

The risk related to the Issuer's ability to fulfil its obligations as Issuer of debt securities is described by reference to the credit ratings assigned to the Issuer. As of the date of this Prospectus, the following credit ratings are assigned:

CREDIT RATINGS	Moody's[20]	Scope Ratings[21]
Senior Unsecured	Baa1 stable	-
Mortgage Covered Bonds (*Hypothekenpfandbriefe*)	Aaa stable	AAA stable

More detailed information on the credit ratings can be retrieved on the Issuer's website ("www .wuestenrot.at/de/ueber-uns/konzern/investor-relations.html"). General information regarding the meaning of the credit rating and the qualifications which have to be observed in connection therewith can be found on the websites of Moody's ("ratings .moodys.com/") and Scope Ratings ("www .scoperatings.com").

Moody's and Scope Ratings are registered under the CRA Regulation as registered credit rating agencies. The ESMA publishes on its website ("www .esma.europa.eu") a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list shall be updated within five working days following the adoption of a decision under Articles 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission publishes that updated list in the Official Journal of the EU within 30 days following the updates.

Business Overview

Principal Activities of the Issuer

The Issuer is an Austrian building society (*Bausparkasse*) and thus operates under the strict standards of the Austrian Building Society Act (*Bausparkassengesetz*). Its business focuses on accepting governmentally subsidised building savings deposits and providing the building society customers with loans. These loans are typically backed by mortgages and granted to persons for housing-related measures. Additionally, measures in relation to education and caregiving are financed.

Bauspar loans are granted with a maturity of up to 35 years and fixed interest rate periods of up to 20 years. However, due to prepayments the actual life of a loan might be shorter than contractually defined. Variable interest rates are usually linked to the 12-months-EURIBOR and may encompass a cap and floor on the applicable interest rate. In Austria, bauspar loans are often the main or only source of

[20] Moody's has its registered office at An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Germany.

[21] Scope Ratings GmbH ("**Scope Ratings**") has its registered office at Lennéstraße 5, D-10785 Berlin, Germany.

financing and are thus predominantly collateralised by first mortgages. In addition, the loan amount is legally limited to EUR 300,000 per borrower and to a loan to value ratio of 80%. As of 31 December 2024, the Issuer's loan portfolio is diversified across Austria and consists of 95.2% private residential loans, 4.7% loans to residential developers and 0.1% other loans (e.g. for education or caregiving). 95.0% of the loan portfolio is mortgage backed. The interest rate of a loan is usually determined according to the terms in force at the time of taking up the loan. Bauspar savings contracts pay either fixed interest or variable interest with cap and floor and entitle the owner to a bauspar loan. The government subsidy on the savings contract is tied to a contract period of six years and is independent of a depositor's income.

The Issuer also holds an investment portfolio of EUR 985.8 million as of 31 December 2024. This investment portfolio is used to manage liquidity and to meet the regulatory Pillar 1 and Pillar 2 requirements and includes fixed-income securities and deposits with high credit ratings. The investment portfolio was increased by EUR 160.8 million compared to 31 December 2023.

The Issuer's customer base is almost exclusively located in Austria and is well diversified across the Austrian federal states. The Issuer has 429 employees and uses the Wüstenrot Group's well-established and nationwide sales network with 462 employed sales representatives as of 31 December 2024. Distribution partners and external brokers who facilitate the Issuer's products supplement the Issuer's own distribution network. Its insurance subsidiary offers complementing products such as property/casualty and life insurances, leading to a comprehensive range of products offered by Wüstenrot Group. Overall, Wüstenrot Group has 1,275 employees in Austria and serves 1.07 million customers as of 31 December 2024 in Austria. Via a – comparatively small – subsidiary, the Slovakian market is served as well.

The scope of the Issuer's banking license is as follows:

§ 1 Abs. 1 Z 1 BWG	The acceptance of funds from other parties for the purpose of administration or as deposits (deposit business).
§ 1 Abs. 1 Z 3 BWG	The conclusion of money-lending agreements and the extension of monetary loans (lending business) according to Austrian Building Society Act.
§ 1 Abs. 1 Z 8 BWG	The assumption of suretyships, guarantees and other forms of liability for other parties where the obligation assumed is monetary in nature (guarantee business) according to Austrian Building Society Act.
§ 1 Abs. 1 Z 9 BWG	The issuance of covered bonds as well as the investment of proceeds from such instruments in accordance with the applicable legal provisions (securities underwriting business).
§ 1 Abs. 1 Z 10 BWG	The issuance of other fixed-income securities for the purpose of investing the proceeds in other banking transactions (miscellaneous securities underwriting business).
§ 1 Abs. 1 Z 12 BWG	The acceptance of building savings deposits and the extension of building loans in accordance with the Austrian Building Society Act (building savings and loan business).
Premium-privileged pension provision	The distribution of premium-privileged pension plans pursuant to § 108 g of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) for institutions for pension plans pursuant to § 108 h of the Austrian Income Tax Act

Organisational Structure

Current Ownership Structure

The majority owner of the Issuer is WWW which holds 78.28%. The second largest shareholder is UniCredit Bank Austria AG which holds 12.04% of the Issuer.

Regarding WWW, there is no cooperative member who holds more than 10% of the capital or has more than 10% as a voting right, and there are no syndicate agreements that exceed the 10% threshold in voting rights.

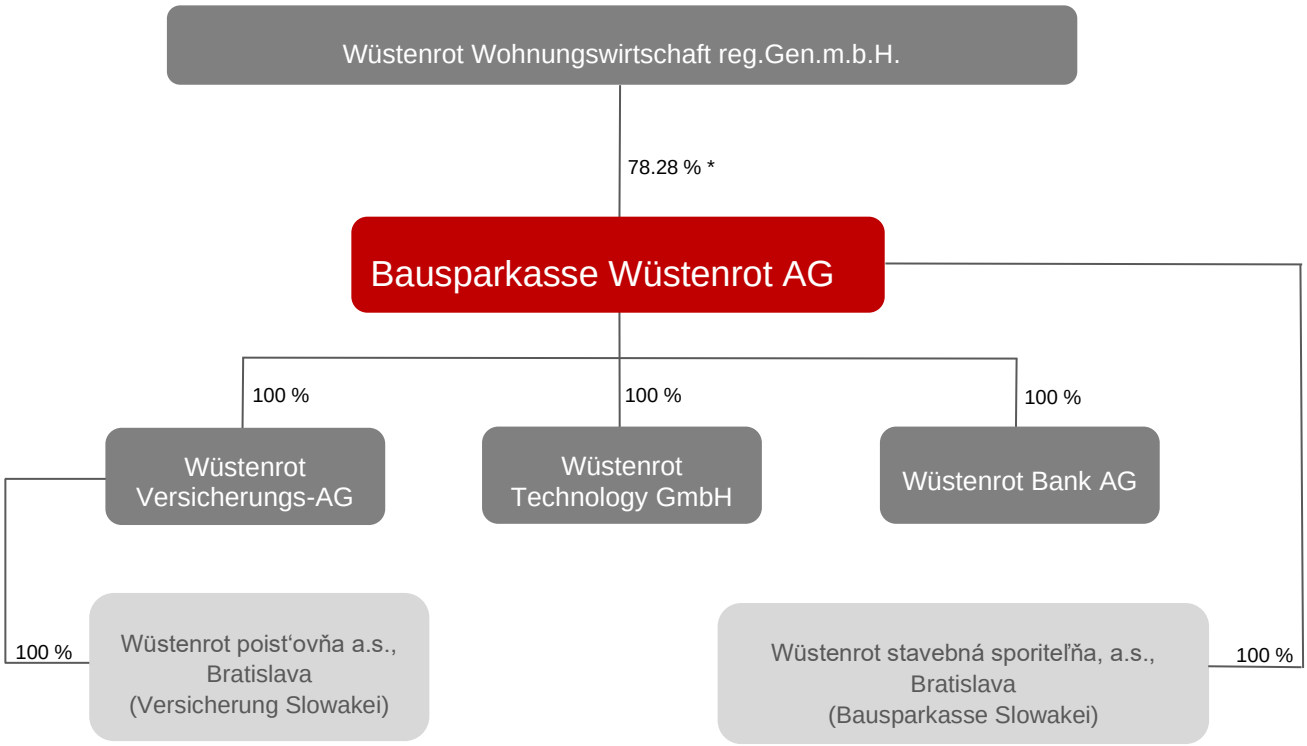
WWW is a cooperative society (*Genossenschaft*) with limited liability established for an indefinite period of time with its registered office in Salzburg and 2.2 million shares. 93.1% of these shares belong to

members who hold only one share each. Together with its subsidiaries, the cooperative forms a financial conglomerate according to the Austrian Financial Conglomerates Act. The Issuer is the additionally supervised company pursuant to § 5(1) no. 2 of the Austrian Financial Conglomerates Act.

To the best of the knowledge of the Issuer, there are measures, like applicable corporate governance regulations, to ensure that such control over the Issuer is not abused.

The Issuer is not aware of any arrangements the operation of which may at a subsequent date result in a change in control over the Issuer.

Important Holdings



*) residual shares: 12.04% UniCredit Bank Austria AG, 4.16% 3-Banken-Gruppe, 3.70% PSK Beteiligungsverwaltung GmbH, 0.29% Wüstenrot & Württembergische AG, 1.53% other

Source: Internal information of the Issuer.

The parent company of the Issuer is WWW (total consolidated assets as of 31 December 2024: EUR 11.2 billion (31 December 2023: EUR 11.2 billion)) and, thus, the Issuer is dependent on WWW as the parent company of the Wüstenrot Group. The Issuer's dependence on WWW is based on a management perspective, which means that the Issuer is dependent on decisions made by WWW. Furthermore, due to its organizational integration, its significant share in the Issuer's total assets and its regular dividend distributions, the Issuer also depends on its subsidiary Wüstenrot Versicherungs-AG.

Wüstenrot Versicherungs-AG is a composite insurer that focuses on private customer business in Austria. Its product portfolio includes life, property-casualty and health insurance lines. Written premiums in the financial year 2024 amounted to EUR 448.9 million (2023: EUR 427.1 million), of which EUR 216.1 million (2023: EUR 213.4 million) originated from the life segment, EUR 226.9 million (2023: EUR 208.0 million) from the property/causalty segment and EUR 5.8 million (2023: EUR 5.7 million) from the health segment. Wüstenrot Versicherungs-AG reported earnings before taxes of EUR 55.8 million for the year 2024 (2023: EUR 53.0 million). The solvency ratio without transitional measures was 259,5% as of 31 December 2024 (31 December 2023: 261,3%). Wüstenrot Versicherungs-AG's total assets were EUR 4,270 million as of 31 December 2024 (31 December 2023: EUR 4,314 million). The combined ratio after reinsurance was 101% as of 31 December 2024 (31 December 2023: 99%).

Wüstenrot Bank AG is the company conducting the Group's complementary banking business. It received its license in December 2022.

The following table shows selected financial data of the Issuer's foreign subsidiaries:

	EBT (EUR million)			Total Assets (EUR million)		
	31 December 2022	31 December 2023	31 December 2024	31 December 2022	31 December 2023	31 December 2024
Building Society Slovakia (*Bausparkasse Slowakei*)	-0.04	-1.0	-1.8	259.3	270.4	252.2
Insurance Slovakia (*Versicherung Slowakei*)	1.4	-2.9	-4.2	192.9	192.1	199.8

Source: Information and calculation of the Issuer on the basis of the Audited Annual Financial Statements 2023 and 2024.

Wüstenrot building society strives to exit the Slovak market in the medium run. Wüstenrot Group is currently in a process to unwind the Building Society Slovakia and to continue with the Insurance Slovakia on the market for the time being. The Croatian insurance company was sold in 2022 and the Croatian building society was sold in February 2025.

Management and Supervisory Bodies

Management Board

As of the date of this Prospectus, the Management Board (*Vorstand*) of the Issuer consists of:

Name	Name of the relevant entity	Position held
Dr. Susanne Riess-Hahn *Chairwoman*	Wüstenrot Stavebná sporiteľňa, a.s. (SK)	Deputy Chairwoman supervisory board
	Wüstenrot poist'ovna, a.s. (SK)	Deputy chairwoman supervisory board
	Österreichische Nationalbank	Member of general council
	Verband österreichischer Banken und Bankiers	Vice president
	Spartenkonferenz WKO Bank und Versicherung	Co-optet member
	Österreichische Sporthilfe	President
Mag. Gregor Hofstätter-Pobst *Member*	Wüstenrot Bank AG	Member management board
	Wüstenrot poist'ovna, a.s. (SK)	Chairman supervisory board
	Wüstenrot Stavebná sporiteľňa, a.s. (SK)	Chairman supervisory board
	Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H.	Member supervisory board
Wolfgang Hanzl *Member*	Wüstenrot Bank AG	Member management board

Supervisory Board

As of the date of this Prospectus, the Supervisory Board (*Aufsichtsrat*) of the Issuer consists of:

Name	Name of the relevant entity	Position held
Mag. Dr. Stephan Koren *Chairman*	Wüstenrot Wohnungswirtschaft registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung	Chairman management board
	Wüstenrot Versicherungs-Aktiengesellschaft	Chairman supervisory board
	Wüstenrot Bank AG	Chairman supervisory board
Mag. Christine Sumper-Billinger *Deputy-Chairwoman*	Bundesrechenzentrum Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Member management board
	Wüstenrot Bank AG	Member supervisory board
	Wüstenrot poist'ovna, a.s. (SK)	Member supervisory board
	Wüstenrot Stavebná sporiteľňa, a.s. (SK)	Member supervisory board
	Abschlussprüferaufsichtsbehörde	Deputy chairwoman supervisory board
	Kammer der Steuerberater:innen und Wirtschaftsprüfer:innen	Deputy Chairwoman audit comitee
DDr. Martin Wagner *Member*	BMW Austria Bank GmbH	Member supervisory board
	AUSTRIACARD Holding AG	Member supervisory board
	Information Technology Entwicklungs u. Beratungs GmbH	Managing director
Dkfm. Michael Mendel	Forstbetrieb Mendel	Sole trader
Member	ECCM Bank Plc	Non executive director
Dr. Alexander Schall *Member*	Wüstenrot Wohnungswirtschaft registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung	Member supervisory board
	Privatstiftung der Gemeinschaft der Freunde Wüstenrot	Member management board
	NOTARTREUHAND-BANK AG	Member supervisory board
ZBRV Markus Lehner	-	-

Member / staff council		
Gabriele Mayer	-	-
Member / staff council		
Mariella Renner	-	-
Member / staff council		

The business address of the above-mentioned members of the Management Board and the Supervisory Board is the address of the Issuer, Alpenstraße 70, 5020 Salzburg, Austria.

The Issuer confirms that according to its best knowledge and conscience the members of the Management Board and the Supervisory Board are not subject to any conflicts of interest between their obligations towards the Issuer and their private interests or any other obligations.

State Commissioners (Staatskommissäre)

As of the date of this Prospectus, the following persons have been appointed by the Austrian Federal Ministry of Finance:

Name	**Function**
SC Mag. Maria Ulmer	State Commissioner
Amtsdirektor Regierungsrat Karl Flatz	Deputy State Commissioner

Legal and Arbitration Proceedings

In the previous twelve months there have been no administrative, governmental, court or arbitration proceedings including proceedings which, as far as the Issuer's Management Board's estimates, are likely to have, or have had in recent past, significant effects on the Issuer's financial position or profitability.

Significant Changes and Material Adverse Changes

There has been no material change in the prospects of the Issuer since 31 December 2024 and no significant change in the financial position and in the financial performance of the Issuer and/or Wüstenrot Group since 31 December 2024.

Selected Financial Information

Capital Position

Risk-weighted assets (RWA) in EUR million	**31 December 2022 (final)**	**31 December 2023 (final)**	**31 December 2024 (final)**
Market risk	20.1	9.3	0.0
Operational risk	193.9	175.8	176.1
Credit risk	3,237.1	3,129.8	2,884.1
Credit Valuation Adjustment (CVA)	10.9	7.0	5.8
Total risk-weighted assets	3,462.0	3,321.8	3,066.0

Source: Internal information and calculations on the basis of audited financial information of the Issuer.

All figures in the tables above are rounded.

Prudential ratios pursuant to CRR for the Issuer

	31 December 2022	31 December 2023	31 December 2024
Leverage Ratio (LR)	8.7%	9.4%	10.3%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	265.1%	291.6%	387.8%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	126.0%	130.4%	128.5%

Source: Internal information and calculations on the basis of audited financial information of the Issuer.

All figures in the table above are rounded.

Key profitability, efficiency and risk indicators

Bausparkasse Wüstenrot AG	31 December 2022	31 December 2023	31 December 2024
Cost/Income (C/I) ratio, %	54.21%	44.47%	53.41%
Loan to deposit ratio (LDR), %	136.30%	150.2%	155.20%
Return on Equity (ROE) ratio, %	8.05%	9.60%	7.35%
Return on total assets (ROTA) ratio, %	0.67%	0.90%	0.72%

Source: Internal information and calculations on the basis of audited financial information of the Issuer.

Bausparkasse Wüstenrot AG	31 December 2019	31 December 2020	31 December 2021	31 December 2022	31 December 2023	31 December 2024
Non-Performing Loan (NPL) ratio, %	0.80%	1.01%	0.87%	0.74%	0.92%	1.11%

Source: Internal information and calculations on the basis of audited financial information of the Issuer.

Development of provisions for customer loans

(in EUR million)	31 December 2022	31 December 2023	31 December 2024
Individual value adjustment	15.22	16.09	19.77
General value adjustment	9.38	13,92	12.17
Total customer loan provisions	24.6	30,01	31.94

Source: Internal information and calculations on the basis of audited financial information of the Issuer.

Alternative Performance Measure	Calculation

Cost Income (C/I) ratio	C/I ratio is expressed as: Operating expenses / Operating income C/I ratio is an efficiency ratio which assesses how many units of cost must be invested to generate one unit of revenue. Example for C/I ratio calculation as of 31 December 2024: $\frac{C}{I}\text{ratio} = \frac{\text{Operating expenses (EUR 67.3million)}}{\text{Operating income (EUR 126.0 million)}} \times 100 = 53.41\%$
Loan to deposit ratio (LDR)	LDR is expressed as: Total customer loans / Total customer deposits The LDR is used to assess a bank's liquidity by comparing a bank's total loans to its total deposits for a period. Example for LDR calculation as of 31 December 2024: $\text{LDR} = \frac{\text{Total customer loans (EUR 5,365.7 million)}}{\text{Total customer deposit (EUR 3,457.0 million)}} \times 100 = 155.20\%$
Return On Equity (ROE) ratio	ROE ratio is expressed as: Profit or loss before taxes for the year / prior year Tier 1 capital ROE ratio is a profitability ratio which assesses how well equity is used to generate profit. Example for ROE ratio calculation as of 31 December 2024: $\text{ROE ratio} = \frac{\text{Earnings before taxes (EUR 49.69 million)}}{\text{Prior year's end Tier1 capital (EUR 676.3 million)}} \times 100 = 7.35\%$
Return on total assets (ROTA) ratio	ROTA ratio is expressed as: Profit or loss before taxes for the year / prior year's end total assets ROTA ratio is a profitability ratio which assesses how well total assets are used to generate profit. Example for ROTA ratio calculation as of 31 December 2024: $\text{ROTA ratio} = \frac{\text{Eearnings before taxes (EUR 49.69 million)}}{\text{Prior year's end total assets (EUR 6,926.87 million)}} \times 100 = 0.72\%$
Non-Performing Loan (NPL) ratio	NPL ratio is expressed as: Volume of Non-Performing Loans to customers / Volume of gross loans to customers NPL ratio is a risk ratio which assesses the quality of a portfolio by showing the percentage of loans which are unlikely to be paid over the gross loan volume. Example for NPL ratio calculation as of 31 December 2024: $NPL\ ratio = \frac{\text{Non} - \text{performing loans (EUR 60.2 million)}}{\text{Gross loans (EUR 5,382,8 million)}} \times 100 = 1.11\%$

Source: Information and calculation of the Issuer on the basis of the Audited Annual Financial Statements 2024.

Maturity structure of capital market issues as of 31 December 2024 (in EUR million, notional amount)

Maturity	Covered Bonds	Senior Preferred	Tier 2 Capital
< 3 months	0.0	0.0	0.0
3 months to 1 year	250.0	0.0	0.0
1 year to 5 years	635.0	315.0	0.0
5 years to 10 years	383.9	25.0	0.0

> 10 years	321.5	0.0	0.0

Source: Information and calculation of the Issuer on the basis of the Audited Annual Financial Statements 2024.

Material Contracts

There are no material contracts that were not entered into in the ordinary course of the Issuer's business, which could result in any group member being under an obligation or entitlement that is material to the Issuer's ability to meet its obligations to securities holders in respect of the securities being issued.

SELLING RESTRICTIONS

General

The Arranger as dealer represents and agrees, and any further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that they will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which they purchase, offer, sell or deliver Notes or possess or distribute this Prospectus or any offering material and will obtain any consent, approval or permission required by them for the purchase, offer, sale or delivery of Notes by them under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which they are subject or in which they make such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any dealer shall have any responsibility therefor.

No Public Offering

No action has been or will be taken in any country or jurisdiction by the Issuer or the Arranger as dealer that would permit a public offering of the Notes, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. Persons who have access to this Prospectus are required by the Issuer and the Arranger as dealer to comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdictions in or from which they purchase, offer, sell or deliver the Notes or have in their possession or distribution such offering material, in all cases at their own expense.

United States of America

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may include Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements as described in more detail below. Except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and, in the case of Notes in bearer form, as permitted by U.S. tax regulations, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States.

The Arranger as dealer has represented and agreed and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Notes constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it, its affiliates or any persons acting on its or their behalf have not engaged and will not engage in any directed selling efforts (as defined in Regulation S) with respect to any Notes. The Arranger as dealer has represented and agreed and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor (as that term is defined in Regulation S) with respect to the distribution or delivery of the Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.

In addition, bearer Notes which are subject to U.S. tax law requirements may not be offered, sold or delivered in the United States or its possessions or to a U.S. person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Under U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**TEFRA C Rules**"), Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance by an issuer that (directly or indirectly through its agents) does not significantly engage in interstate commerce with respect to the issuance. The Arranger as dealer has represented and agreed and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that (i) it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, the Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance; (ii) it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser of the Notes in bearer form if either of them is within the United States or its possessions; and (iii) it will not otherwise involve its U.S. office in the offer and sale of the Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

The Arranger as dealer represents and agrees, and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that they have not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the relevant Final Terms in relation thereto to any retail investor in the EEA. For the purposes of this provision, the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the

following:

(i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or

(ii) a customer within the meaning of the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II.

United Kingdom

Prohibition of Sales to UK Retail Investors

The Arranger as dealer represents and agrees, and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that they have not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the relevant Final Terms in relation thereto to any retail investor in the UK. For the purposes of this provision, the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:

(i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation EU No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA; or

(ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA.

Other regulatory restrictions

The Arranger as dealer represents and agrees, and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

(a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**")) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the UK.

GLOSSARY AND LIST OF CERTAIN ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in this Prospectus. Readers of this Prospectus should always have regard to the full description of a term contained in this Prospectus.

Arranger	Erste Group Bank AG
AT 1	own funds pursuant to Article 51 CRR (*Additional Tier 1*)
Audited Annual Financial Statements 2023	German language version of the Audited Annual Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2023 (*Jahresabschluss 2023*)
Audited Annual Financial Statements 2024	German language version of the Audited Annual Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2024 (*Jahresabschluss 2024*)
BaSAG	Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*)
Benchmarks Regulation	Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended
BWG	Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*)
CET 1	own funds pursuant to Article 26 CRR (*Common Equity Tier 1*)
Covered Bonds	covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*)
CRA Regulation	Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended
CRR	Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended (*Capital Requirements Regulation*)
Dealer	Erste Group Bank AG
EEA	European Economic Area
ESG	Environmental, Social and Governance
ESG Projects	projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes
ESMA	the European Securities and Markets Authority
EURIBOR	Euro Interbank Offered Rate
EUWA	European Union (Withdrawal) Act 2018
Final Terms	final terms setting forth the applicable Terms and Conditions of the Notes issued under this Prospectus, a form of which is included in this Prospectus
FMA	Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*)
FSMA	Financial Services and Markets Act
Holder	a holder of a Note
Insurance Distribution Directive	Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution, as amended
Issuer	Bausparkasse Wüstenrot Aktiengesellschaft

LSEG	London Stock Exchange Group
Management Board	the management board (*Vorstand*) of the Issuer
MiFID II	Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (recast, as amended) (*Markets in Financial Instruments Directive II*)
Moody's	Moody's Deutschland GmbH
MTF	multilateral trading facility
Non-Preferred Senior Notes	non-preferred senior notes (*nicht bevorrechtigte Schuldverschreibungen*)
Notes	Covered Bonds, Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes together
PfandBG	Austrian Covered Bond Act, Federal Law Gazette I No. 199/2021 (*Pfandbriefgesetz*)
Pillar 2 requirements	capital requirements that are imposed by the FMA following the supervisory review and evaluation process
Preferred Senior Notes	preferred senior notes (*bevorrechtigte nicht-nachrangige Schuldverschreibungen*)
Programme	the Debt Issuance Programme of the Issuer
Prospectus	this base prospectus, as supplemented from time to time
Prospectus Regulation	Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC, as amended
Series	Series of Notes as specified in the Final Terms
Subordinated Notes	subordinated notes (*nachrangige Schuldverschreibungen*)
Supervisory Board	the supervisory board (*Aufsichtsrat*) of the Issuer
TEFRA C	the rules described in § 1.163-5(c)(2)(i)(c) of the United States Treasury Regulation.
Terms and Conditions	the terms and conditions of the Notes which are set out on pages 39 *et seqq* of this Prospectus
Tier 2	own funds pursuant to Article 62 CRR (*Tier 2*)
Tranche	a tranche of a Series of Notes
Wüstenrot Group	the Issuer together with its affiliates
WWW	Wüstenrot Wohnungswirtschaft registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

NAMES AND ADDRESSES

Issuer

Bausparkasse Wüstenrot Aktiengesellschaft
Alpenstraße 70
5020 Salzburg
Austria

Fiscal and Paying Agent

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

Arranger and Dealer

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

Legal Advisers to the Issuer

WOLF THEISS Rechtsanwälte GmbH & Co KG
Schubertring 6
1010 Vienna
Austria

Legal Advisers to the Arranger and Dealer

Schönherr Rechtsanwälte GmbH
Schottenring 19
1010 Vienna
Austria

Auditor for the Issuer

PwC Österreich GmbH
Donau-City-Straße 7
1220 Vienna
Austria

FINANZMARKTAUFSICHT FMA ÖSTERREICH @ AMTSSIGNATUR	**Unterzeichner**	Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde
	Datum/Zeit-UTC	2025-04-29T08:50:42+02:00
	Prüfinformation	Informationen zur Prüfung des elektronischen Siegels bzw. der elektronischen Signatur finden Sie unter: https://www.signaturpruefung.gv.at Informationen zur Prüfung des Ausdrucks finden Sie unter: https://www.fma.gv.at/amtssignatur
Hinweis	Dieses Dokument wurde amtssigniert. Auch ein Ausdruck dieses Dokuments hat gemäß § 20 E-Government-Gesetz die Beweiskraft einer öffentlichen Urkunde.	