Securities Note dated 21 April 2023

This document contains the securities note (the "**Securities Note**") for the purpose of Article 8(1) in conjunction with Article 8(6) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council (as amended, the "**Prospectus Regulation**") in respect of non-equity securities within the meaning of Article 2(c) of the Prospectus Regulation of Raiffeisen Bank International AG (hereinafter also referred to as "**RBI**" or the "**Issuer**") relating to the

RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG

EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme

for the issue of Notes (as defined herein),

which, together with the registration document dated 21 April 2023, as supplemented or updated from time to time (the "**Registration Document**") constitutes a base prospectus (as supplemented, the "**Base Prospectus**") in accordance with Article 8(6) of the Prospectus Regulation. The Base Prospectus shall supersede and replace the base prospectus dated 8 July 2022 and prepared in connection with the Programme.

Under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme described in this Securities Note (the "**Programme**"), RBI may from time to time issue notes in bearer form (the "**Notes**"), including: (i) ordinary senior notes (the "**Ordinary Senior Notes**"); (ii) ordinary senior eligible notes (the "**Ordinary Senior Eligible Notes**") and non-preferred senior eligible notes (the "**Non-Preferred Senior Eligible Notes**") (together, the "**Eligible Notes**"); (iii) subordinated notes (the "**Subordinated Notes**") and (iv) covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) (the "**Covered Bonds**"). The aggregate principal amount of Notes (issued under the Programme) outstanding will not at any time exceed EUR 25,000,000,000 (or the equivalent in other currencies).

This Securities Note has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the "**CSSF**") in its capacity as competent authority under the Prospectus Regulation and the Luxembourg act relating to prospectuses for securities dated 16 July 2019 (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et portant mise en oeuvre du règlement (UE) 2017/1129*, the "**Luxembourg Prospectus Law**"). The CSSF only approves this Securities Note 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 quality of the Notes that are the subject of the Base Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.

RBI has requested the CSSF to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), the Republic of Austria ("**Austria**"), the Czech Republic, the Slovak Republic ("**Slovakia**"), Hungary, Romania and Croatia with a certificate of approval in accordance with Article 25(1) of the Prospectus Regulation attesting that the Base Prospectus of which this Securities Note forms part has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation and the Luxembourg Prospectus Law. RBI may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area (each a "**Member State**" and, together, the "**Member States**") with further notifications.

Application has been made to list Notes issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, to admit Notes to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and application will be made to the Vienna Stock Exchange for the Programme as a whole and for such Notes intended to be listed and traded on the regulated market (*Amtlicher Handel*) and may be made on any other stock exchange. These regulated markets are regulated markets for the purposes of Directive 2014/65/EU (as amended, the "**MiFID II**")(a "**Regulated Market**").

Notes will be issued in tranches (each a "**Tranche**"), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and form a single series and are identical in all respects, but may have different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of an existing Series. The specific terms of each Tranche will be determined at the time of offering of such Tranche based on then prevailing market conditions and will be set forth in the applicable final terms (the "**Final Terms**") (the form of which is contained herein).

This Securities Note and any supplement hereto will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Issuer (www.rbinternational.com). For the avoidance of doubt, the content of the afore-mentioned websites does not form part of this Securities Note.

The validity of this Securities Note ends upon expiration of 21 April 2024. There is no obligation to supplement the Base Prospectus (comprising this Securities Note and the Registration Document) in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when the Base Prospectus (comprising this Securities Note and the Registration Document) is no longer valid.

Potential investors should be aware that any website referred to in this Securities Note does not form part of this Securities Note and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

Arrangers and Dealers

Deutsche Bank **Raiffeisen Bank International AG**

IMPORTANT NOTICE

This Securities Note is to be read and construed together with: (a) all supplements to this Securities Note, if any; (b) the relevant Final Terms (as defined below) in relation to any tranche of Notes; and (c) the Registration Document and may only be used for the purposes for which it has been published.

No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in the Securities Note in connection with the issue or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any of Deutsche Bank Aktiengesellschaft and Raiffeisen Bank International AG in its capacity as dealer (each of such entities excluding any entity whose appointment has been terminated and including any entity appointed as an additional dealer, a "**Dealer**" and, together, the "**Dealers**") or as approval of the use of the Securities Note.

Neither the delivery of the Securities Note or the Registration Document nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer since the date hereof or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer since the date hereof or the date upon which the Securities Note and the Registration Document have been most recently supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The Issuer has undertaken with the Dealers to supplement this Securities Note and the Registration Document or publish a new securities note or registration document if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete, and has further agreed with the Dealers to furnish a supplement to the Securities Note or the Registration Document in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Securities Note or the Registration Document, as applicable which is capable of affecting the assessment of the Notes and which arises or is noted between the time when this Base Prospectus (comprising this Securities Note and the Registration Document) has been approved and the final closing of any tranche of Notes offered to the public or, as the case may be, when trading of any tranche of Notes on a Regulated Market begins, whichever occurs later, in respect of Notes.

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

Neither this Securities Note nor the Registration Document nor any other information supplied in connection with the Programme or the issue of any Notes constitutes an offer of, or an invitation by or on behalf of the Issuer or the Dealers to subscribe for, or purchase, any Notes.

Notification under Section 309B of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore – Save for Covered Bonds, Notes issued as derivative securities in the meaning of Annex 17 of the Prospectus Regulation or unless otherwise specified by the Issuer, all Notes issued or to be issued under the Programme shall be prescribed capital markets products (as defined in the Securities and Futures

(Capital Markets Products) Regulations 2018) and Excluded Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products). Unless otherwise specified by the Issuer, all Covered Bonds and Notes issued or to be issued as derivative securities in the meaning of Annex 17 of the Prospectus Regulation under the Programme shall be capital markets products other than prescribed capital markets products (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018) and Specified Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

As at the date of this Securities Note, the specific benchmark applicable to an issue of Benchmark linked Notes has not yet been determined. However, amounts payable under the Notes may be calculated by reference to: (i) EURIBOR, which is currently provided by European Money Markets Institute ("**EMMI**"); (ii) CMS, which is currently provided by ICE Benchmark Administration ("**IBA**"); (iii) SIBOR, which is currently provided by ABS Benchmarks Administration Co Pte Ltd ("**ABS**"); (iv) BBSW, which is currently provided by ASX Benchmarks Pty Limited ("**ASX**"); (v) BUBOR, which is currently provided by Central Bank of Hungary ("**CBH**"); (vi) PRIBOR, which is currently provided by Czech Financial Benchmark Facility ("**CFBF**"); (vii) ROBOR, which is currently provided by National Bank of Romania ("**NBR**"); (viii) WIBOR, which is currently provided by GPW Benchmark ("**GPW**"); (ix) MosPrime, which is currently provided by National Finance Association ("**NFA**"); (x) ZIBOR, which is currently provided by Croatian Banking Association ("**CBA**"); (xi) HVPI (*harmonisierte Verbraucherpreisindex*), which is currently provided by the Statistical Office of the European Union ("**Eurostat**"); (xii) SARON (Swiss Average Rate OverNight) which is currently provided by SIX Swiss Exchange ("**SIX Swiss**"); (xiii) SONIA (Sterling Overnight Index Average); which is currently provided by the Bank of England; (xiv) SOFR (Secured Overnight Financing Rate), which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York; (xv) Term SOFR (Secured Overnight Financing Rate), which is currently provided by CME Group Benchmark Administration Limited ("**CME**"); (xvi) €STR (Euro Short-Term Rate), which which is currently provided by the European Central Bank; (xvii) Bloomberg BFIX, which is published by the Bloomberg Index Services Limited ("**BISL**") or any other benchmark (the "**Other Benchmark**") (each a "**Benchmark**"). As at the date of this Securities Note HVPI, SONIA, SOFR, ROBOR and €STR do not fall within the scope of the Benchmarks Regulation. As at the date of this Securities Note ABS, EMMI, ASX, GPW, CFBF, SIX Swiss, CME and BISL appear on the register of administrators and benchmarks (the "**Benchmark Register**") established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (as amended, the "**Benchmarks Regulation**"). As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply to IBA, so IBA are currently not required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

In case Notes are issued which make reference to any Other Benchmark, the relevant Final Terms will specify the name of the specific benchmark and the relevant administrator. In such case, the Final Terms will further specify if the relevant administrator is included in the ESMA Register or whether the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply or whether an exemption pursuant to Article 2 (2)(a) of the Benchmarks Regulation applies.

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

(i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained in the Base Prospectus (comprising this Securities Note and the Registration Document) or any applicable supplement;

(ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;

(iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;

(iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of the relevant underlying, if any; and

(v) be able to evaluate (either alone or with the assistance of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Some Notes are complex financial instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with the assistance of a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes, the likelihood of cancellation of payment of principal, payment of distributions or a write-down of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio. Each potential investor in the Notes should determine the suitability of such investment in light of its own circumstances and have sufficient financial resources and liquidity to bear the risks of an investment in the Notes, including the possibility that the entire principal amount of the Notes could be lost.

Obligation of the Issuer with regard to a supplement

Any significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in the Base Prospectus (comprising this Securities Note and the Registration Document) which may affect the assessment of any Notes issued under the Programme and which arises or is noted between the time when this Base Prospectus (comprising this Securities Note and the Registration Document) 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, will be included and published in a supplement to this Securities Note or the Registration Document in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation.

Investors shall be aware that a supplement to this Securities Note or to the Registration Document may be published. Such a supplement will be published on the Issuer`s website (www.rbinternational.com under "Investors" under "Information for Debt Investors"). In accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation, where the Base Prospectus (comprising this Securities Note and the Registration Document), to which such supplement applies, relates to an offer of Notes to the public, investors who have already agreed to purchase or subscribe for any Notes before such a supplement is published have the right, exercisable within the period of time as stated in the supplement after the publication of such a supplement, to withdraw their acceptances, provided that the significant new factor, material mistake or material inaccuracy arose or was noted before the closing of the offer period or the delivery of the Notes, whichever occurs first.

Obligations of the Financial Intermediaries with regard to a supplement

Where the Notes are purchased or subscribed through a financial intermediary, that financial intermediary shall inform Holders of the Notes of the possibility of a supplement being published, where and when it would be published and that the financial intermediary would assist them in exercising their right to withdraw acceptances in such case. The financial intermediary shall contact Holders of the Notes when the supplement is published.

SELLING RESTRICTIONS

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

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

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

The Base Prospectus has been prepared on the basis that, except to the extent sub-paragraph (ii) below may apply, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption pursuant to the Prospectus Regulation, from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of Notes which are the subject of an offering contemplated in the Base Prospectus as completed by Final Terms in relation to the offer of those Notes may only do so: (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer; or (ii) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State and (in either case) published, all in accordance with the Prospectus Regulation, **provided that** any such prospectus has subsequently been completed by Final Terms which specifies that offers may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Regulation in that Relevant Member State, such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of such offer. Except to the extent sub-paragraph (ii) above may apply, neither the Issuer nor any Dealer have authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

For a description of certain restrictions on offers and sales of the Notes and on the distribution of the Base Prospectus, see "*Subscription and Sale*" and for any consent to use the Base Prospectus given by the Issuer, see "*Consent to Use the Base Prospectus*".

PRIIPS REGULATION – EEA RETAIL INVESTORS

Unless the Final Terms in respect of any Notes specifies the "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable", 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; (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; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes 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.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET

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

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

UK PRIIPS REGULATION / UK RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "Prohibition of Sales to UK 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 United Kingdom ("**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 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 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; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Where such a Prohibition of Sales to UK Retail Investors is included in the Final Terms, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of 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.

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET

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 Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MIFIR Product Governance Rules.

STABILISATION

In connection with the issue and distribution of any tranche of Notes under the Programme, the Dealer or Dealers (if any) named as stabilisation manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilisation manager) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, 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.

GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary and list of abbreviations below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in this Securities Note, but it does not include all definitions, in particular those of the Terms and Conditions. Readers of this Securities Note should always have regard to the full description of a term contained in this Securities Note.

Terms defined in the Registration Document shall have the same meaning when used in this Securities Note, except where the context requires otherwise.

For the avoidance of doubt, any abbreviation of (and reference to) any legal acts set out below also include the relevant legal acts as amended or replaced from time to time.

ARRC	means the Alternative Reference Rates Committee.
AT 1	means Additional Tier 1 pursuant to the relevant provisions in the CRR.
Austria	means the Republic of Austria.
Authorised Offerors	means the Generally Authorised Offerors and the Specifically Authorised Offerors.
BaSAG	means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – BaSAG*).
Base Prospectus	means this document and the Registration Document.
BGB	means the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*).
Benchmarks Regulation	means the Regulation (EU) No 596/2014 (*Benchmarks Regulation*).
BRRD	means Directive 2014/59/EU (*Bank Recovery and Resolution Directive*).
BWG	means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz - BWG*).
CBL	means Clearstream Banking S.A., Luxembourg.
CEE	means Central and Eastern Europe including Southeastern Europe.
CET 1	means Common Equity Tier 1 pursuant to the relevant provisions in the CRR.
CHF	means Swiss francs.
Competent Authority	means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or consolidated basis.
Covered Bond Programme	means each of the covered bond programmes (*Programm gedeckter Schuldverschreibungen*) within the meaning of § 3(2) PfandBG of the Issuer with a respective permission (*Bewilligung*) of the FMA pursuant to § 30 PfandBG for issuing the Covered Bonds.
Covered Bonds	means Notes issued as covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen, Pfandbriefe, Hypothekenpfandbriefe, öffentliche Pfandbriefe)* pursuant to the PfandBG, as further set out in § 3 (*Status*) of Option III – Covered Bonds.
CRR	means the Regulation (EU) No 575/2013 (*Capital Requirements Regulation*).

CSSF	means the *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.
Dealer	means each of Deutsche Bank Aktiengesellschaft and Raiffeisen Bank International AG (when acting in such capacity) excluding any entity whose appointment has been terminated and including any entity appointed as an additional dealer.
Dealer Agreement	means the dealer agreement entered into between the Issuer and the Dealers as of the date of this Securities Note as a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.
ECB	means the European Central Bank.
Eligible Notes	means the Ordinary Senior Eligible Notes and the Non-Preferred Senior Eligible Notes.
ESAEG	means the Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz – ESAEG*).
ESG	means environmental, social and governance.
ESG Notes	means Notes for which the Issuer intends to use the net proceeds or an amount equivalent to the net proceeds for ESG Projects including Green Bonds, Social Bond and Sustainable Bonds as referred to under *GENERAL INFORMATION - Green Bonds, Social Bonds and Sustainability Bonds*.
ESG Projects	means environmental, social and/or governance projects, i.e. projects and activities that promote climate-friendly and/or other environmental purposes and/or social purposes.
€STR	means the Euro-Short Term Rate.
EUR	means Euro.
Euroclear	means Euroclear Bank SA/NV.
Exempt Offer	means an offer of Notes in accordance with Article 3(2) of the Prospectus Regulation.
FATCA	means Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the U.S. Treasury regulatory and other administrative guidance promulgation thereunder, the provisions commonly referred to as the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act or FATCA.
FBSchVG	means the Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen – FBSchVG*).
Final Terms	means the specific terms of each Series/Tranche which will be set forth in the applicable final terms a form of which is contained in this Securities Note.
FX	means foreign currency.
Generally Authorised Offerors	means each Dealer and/or each credit institution and/or each regulated financial institution in the EU and/or each financial intermediary which is authorised under MiFID II to subsequently resell or finally place the Notes, all subject to the specified limitations in the Final Terms.
Germany	means the Federal Republic of Germany.

HICP	means the inflation index "Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tabacco)".
Index Linked Notes	means notes whose payments of interest or redemption payment will be made by reference to an index.
IO	means the Austrian Insolvency Code (*Insolvenzordnung – IO*).
IPS	means an institutional protection scheme within the meaning of Article 113(7) CRR.
ISIN	means International Securities Identification Number.
Issuer	means the Raiffeisen Bank International AG, also referred to as "RBI".
KuratorenG	means the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorengesetz – KuratorenG*).
Luxembourg Prospectus Law	means the Luxembourg act relating to prospectuses for securities dated 16 July 2019 (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et portant mise en oeuvre du règlement (UE) 2017/1129*).
Market Interest Rate	means the current interest rate on the capital market for issues of the same maturity.
Member States	means the Member States of the European Economic Area.
MiFID II	means the Directive 2014/65/EU (*Markets in Financial Instruments Directive II - MiFID II*).
Moody's	means Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt, Germany.
MREL	means the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.
Non-exempt Offer	means a public offer of Notes other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Regulation.
Non-Preferred Senior Eligible Notes	means Notes with non-preferred senior ranking, as further set out in § 3 (*Status*) of Option IV – Eligible Notes.
Notes	means the Ordinary Senior Notes, Subordinated Notes, Covered Bonds and the Eligible Notes issued from time to time under the Programme.
OeKB	means OeKB CSD GmbH.
Ordinary Senior Eligible Notes	means Notes with ordinary senior ranking, as further set out in § 3 (*Status*) of Option IV – Eligible Notes.
Ordinary Senior Notes	means Notes with ordinary senior ranking, as further set out in § 3 (*Status*) of Option I – Ordinary Senior Notes.
PBOC	means the People's Bank of China.
PfandBG	means the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz*).
PRC	means the People's Republic of China.
Programme	means the EUR 25 billion debt issuance programme for the issue of Notes.
Prospectus Regulation	means the Regulation (EU) 2017/1129.

RBI	means the Issuer.
RBI Group	means the Issuer and its fully consolidated subsidiaries taken as a whole.
Registration Document	means RBI`s registration document dated 21 April 2023, as supplemented from time to time.
Regulated Market	means a regulated market as defined in the MiFID II.
Regulation S	means the Regulation S under the Securities Act.
Relevant Member State	means each Member State of the European Economic Area in which the Prospectus Regulation applies.
Renminbi	means the currency of the PRC.
Renminbi Notes	means Notes denominated in Renminbi.
Resolution Authority	means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.
RUB	means Russian ruble.
SARON	means the Swiss Average Rate Overnight reference rate.
SchVG	means the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – Schuldverschreibungsgesetz*).
Securities Act	means the United States Securities Act of 1933.
Securities Note	means this document which contains: (i) the securities note in respect of non-equity securities within the meaning of Article 2(c) of the Prospectus Regulation; and (ii) the securities note in respect of covered notes within the meaning of Article 2(c) of the Prospectus Regulation.
Series	means the Series of Notes as specified in the Final Terms.
SIX SIS AG	means SIX SIS AG, Olten, Switzerland.
Slovakia	means the Slovak Republic.
SOFR	means the Secured Overnight Financing Rate reference rate.
SONIA	means the Sterling Overnight Index Average reference rate.
Specifically Authorised Offerors	means the institutions named in the relevant Final Terms and/or stated on the Issuer's website.
S&P	means Standard & Poor's Global Ratings Europe Limited, Bockenheimer Landstraße 2, 60306 Frankfurt am Main, Germany.
SRMR	means the Regulation (EU) No 806/2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*).
Subordinated Notes	means Notes with subordinated ranking, as further set out in § 3 (*Status*) of Option II – Subordinated Notes.
TEFRA C Rules	means the rules described in § 1.163-5(c)(2)(i)(c) of the United States Treasury Regulation.

TEFRA D Rules	means the rules described in § 1.163-5(c)(2)(i)(d) of the United States Treasury Regulation.
Term SOFR	means the Term Secured Overnight Financing Rate reference rate.
Tier 2	means Tier 2 pursuant to the relevant provisions in the CRR.
Tranche	means a tranche of a Series of Notes.
USD	means US dollar.

TABLE OF CONTENTS

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME 1

RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES 5

GENERAL INFORMATION 31

RESPONSIBILITY STATEMENT 35

CONSENT TO USE THE SECURITIES NOTE 36

ISSUE PROCEDURES 38

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES 40

- OPTION I - ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR GEWÖHNLICHE NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN 42
- OPTION I - TERMS AND CONDITIONS FOR ORDINARY SENIOR NOTES 42
- OPTION II - ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN 176
- OPTION II - TERMS AND CONDITIONS FOR SUBORDINATED NOTES 176
- OPTION III - ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR GEDECKTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN 272
- OPTION III - TERMS AND CONDITIONS FOR COVERED BONDS 272
- OPTION IV - ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN 377
- OPTION IV - TERMS AND CONDITIONS FOR ELIGIBLE NOTES 377

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 500

FINAL TERMS NOT REPLACED BY THE APPROVAL OF THIS BASE PROSPECTUS 503

DURCH DIE BILLIGUNG DIESES BASISPROSPEKT NICHT ERSETZTE ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN 503

FORM OF FINAL TERMS 507

DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS 600

SUBSCRIPTION AND SALE 602

WARNING REGARDING TAXATION 613

NAMES AND ADDRESSES 614

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

1. Programme Amount

This Programme is for the issuance of Notes under which the Issuer may, from time to time, issue Notes in accordance with and subject to all applicable laws and regulations and denominated in any currency, subject as set out herein.

The following description is an abstract presentation of the possible structures through which Notes may be issued under the terms of the Base Prospectus (comprising the Registration Document and this Securities Note) and does not refer to a specific issue of Notes which will be issued under the terms of the Base Prospectus (comprising the Registration Document and this Securities Note).

The actual aggregate principal amount (or, (i) in the case of Notes issued at a discount, their amortised face amount or (ii) in the case of Notes issued without denomination the relevant Issue Price multiplied with the aggregate number of Notes of the Series) of all Notes issued and from time to time outstanding (including the Notes outstanding which have been issued under this Securities Note dated 21 April 2023, or any preceding prospectus, relating to the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme, of the Issuer will not exceed EUR 25,000,000,000 (or the equivalent in other currencies at the date of issue). Notes will be issued in such denominations as may be agreed and specified in the relevant Final Terms, save that the minimum denomination of the Notes will be EUR 1,000 or, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of EUR 1,000 at the time of the trade date of the Notes. The Notes may be / will be issued on a continuous basis, either directly by the Issuer to the investors or to one or more of the Dealers which expression shall, where used in the Base Prospectus, include any additional Dealer(s) appointed under this Programme from time to time. The Notes (excluding the Covered Bonds) shall be governed by German law. Whereby, the provisions in § 3 (Status) shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law. The Covered Bonds shall be governed by Austrian law.

The Issuer will have the option at any time to increase the amount of the Programme, subject to the provisions of a dealer agreement of even date herewith (the "**Dealer Agreement**") (including the preparation of a supplement to this Securities Note or a new Securities Note) as the Dealers, the relevant competent authority or the relevant Stock Exchange may reasonably request.

2. Distribution of Notes

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

3. Listing and Admission to Trading of Notes

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

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

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

4. Clearing Systems

Either the Notes have been accepted for clearance through Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") and/or Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**") and/or may be accepted for clearance through OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") and/or SIX SIS AG (or its legal successors as the case may be), or Global Certificates may be deposited in the safe of the Issuer (without being accepted for clearance outside Raiffeisen banking group Austria).

5. Security Code

The International Securities Identification Number ("**ISIN**"), Common Code (if any), and the German Security Code Number (if any) for each Series of Notes or any other security code will be set out in the relevant Final Terms.

6. Index Linked Notes

Inflation linked Notes (the "**Inflation Linked Notes**") provide for interest and/or principal payments (the "**Redemption Inflation Linked Notes**") which depend on the performance of the inflation index "Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tabacco)" ("**HICP**") which measures the changes over time in the prices of consumer goods and services acquired by households. The HICP gives comparable measures of inflation in the euro-zone, the EU, the European Economic Area and for other countries including accession and candidate countries. The index is calculated by the statistical office of the European Union (EUROSTAT). Generally, an inflation index measures the rate of inflation with regard to an economy and/or certain goods. Information relating to the HICP may be obtained on the following website: http://epp.eurostat.ec.europa.eu and on Bloomberg page: CPTFEMU Index.

In the case of Redemption Inflation Linked Notes, the final redemption amount of such Notes depends on the performance of the HICP over a predetermined term. Redemption Inflation Linked Notes will be redeemed at an amount which may not be less than 100 per cent of the principal amount of the Redemption Inflation Linked Notes. Any amount exceeding the specified denomination depends on a positive or negative performance of the HICP during the determined term, dependent on the applicable formula for redemption payments.

The yield of Inflation Linked Notes depends on interest payments, if any, and the redemption amount under such Notes, both of which may be linked to the performance of the HICP during the predetermined term of the Inflation Linked Notes. In dependence of the applicable formula for interest, a positive or negative performance of the HICP will increase the yield of Inflation Linked Notes or a positive or negative performance of the HICP will decrease the yield of Inflation Linked Notes.

The Issuer does not intend to provide any post-issuance information, except if required by any applicable laws and regulations or pursuant to the Terms and Conditions of Inflation Linked Notes.

7. Digital Notes and Range Accrual Notes

The Terms and Conditions of (Dual)(Digital)(Range Accrual) Notes may provide for a variable interest rate (except for a possible agreed margin payable to the extent provided for in the Terms and Conditions of Notes) which is dependent on the development of the underlying reference rates. Fluctuating interest rate and/or FX rate levels make it impossible to determine the profitability of (Dual)(Digital)(Range Accrual) Notes in advance.

In the event that the market does not develop as anticipated by investors and that the underlying reference rate(s) do(es) fulfill the scenarios defined in the Final Terms the interest rate payable on the Notes will be lower than the interest level prevailing as at the date of purchase. In a worst-case scenario, no interest will be payable. In such cases, the price of the (Dual)(Digital)(Range Accrual) Notes will also decline during the term.

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

8. Target Redemption Notes

Target redemption Notes (the "**TARN Notes**") bear fixed interest during one or more Fixed Interest Interest Period(s) and floating rate interest during one or more Floating Interest Period(s) on such basis as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s), as specified in the applicable Final Terms. Floating rate interest may be determined through various underlyings, multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features.With respect to each Note, a total interest amount (the "**Total Interest Amount**") expressed as a specified percentage of the principal amount of such a Note is fixed as a threshold, as indicated in the applicable Final Terms. If the sum of interest amounts paid on the preceding Interest Payment Dates together with the Interest Amount determined on an Interest Determination Date reaches or exceeds the Total Interest Amount, the Notes will be redeemed on the Interest Payment Date which relates to the Interest Period for which the Interest Amount has been calculated on the above mentioned Interest Determination Date.

A Global Floor may be set, which means that if the sum of interest amounts paid on the Interest Payment Dates preceding the Maturity Date, together with the Interest Amount calculated on the Interest Determination Date preceding the Maturity Date, falls below the Total Interest Amount, the amount of interest payable on the Maturity Date will be increased in order to ensure that the aggregate interest amount paid under the TARN Notes will be equal to the Total Interest Amount.

Furthermore, a Global Cap may be set, which means that if the sum of interest amounts paid on the Interest Payment Dates preceding a Maturity Date, together with the Interest Amount calculated on the Interest Determination Date preceding the Maturity Date, exceeds the Total Interest Amount, the amount of interest payable on the Maturity Date will be decreased in order to ensure that the aggregate interest paid under the TARN Notes will be equal to the Total Interest Amount.

9. Supplements to the Programme

Investors shall be aware that a supplement to the Securities Note and/or the Registration Document may be published. Such a supplement will be published on the Issuer`s website (www.rbinternational.com under "*Investors*" under "*Information for Debt Investors*") and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). In accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation, where the Base Prospectus, to which such supplement applies, relates to an offer of Notes to the public, investors who have already agreed to purchase or subscribe for any Notes before such a supplement is published have the right, exercisable within the period of time as stated in the supplement after the publication of such a supplement, to withdraw their acceptances, provided that the significant new factor, material mistake or material inaccuracy arose or was noted before the closing of the offer period or the delivery of the Notes, whichever occurs first.

10. On-going Public Offers

The Base Prospectus under which the Notes specified in the relevant Final Terms are issued loses its validity on 21 April 2024 or the approval of a new base prospectus succeeding this Base Prospectus (the "**New Base Prospectus**"), depending on which event occurs earlier (the "**Expiry Date of the Base Prospectus**"). Notwithstanding the above, the Notes specified in the relevant Final Terms shall/may continue to be subject to the terms and conditions of the Base Prospectus. From the Expiry Date of the Base Prospectus, these Final Terms must be read in conjunction with the New Base Prospectus. The

New Base Prospectus will be available (no later than the Expiry Date of the Base Prospectus) on the website of the Issuer (www.rbinternational.com under "Investors" under "Information for Debt Investors") and also on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).

11. Tax treatment in Slovakia

Slovak tax residents should note that, with respect to the Securities issued under the Programme, the Securities may be issued either: (i) directly by the Issuer; or (ii) through its Slovak branch, Raiffeisen Bank International AG, pobočka zahraničnej banky (the "**Slovak Branch**").

The tax treatment of interest income derived from the Securities depends on whether the Slovak tax resident is an individual or a corporation.

Individuals

Slovak tax residents, who are individuals, should be aware that the tax treatment of interest income derived from Notes issued by Issuer will differ dependent on: (i) if the Notes are issued through the Slovak Branch or directly by the Issuer; and (ii) the attribution of the Issuer's proceeds from such Notes:

- The respective Final Terms will indicate in § 2 ("*Issuer/Emittentin*") if the Notes are issued by "Raiffeisen Bank International AG acting through its permanent Slovak branch". In such case, the respective Securities are issued through the Issuer's Slovak Branch; in any other case the Notes are issued directly by the Issuer.
- The respective Final Terms will indicate in § 7 ("*[Principal] Paying Agent(s)/ [Hauptzahlstelle] [Zahlstelle][n]*") the entity which has been appointed as Paying Agent for the respective Notes. If the Slovak Branch is determined as Paying Agent, the net proceeds and costs of such Notes will be attributed to the Slovak Branch.

In case the Notes are: (i) issued through the Slovak Branch; and (ii) the respective net proceeds and costs are attributed to the Slovak Branch (which is considered as a permanent establishment for income tax purposes), the income from such Notes would be considered as Slovak sourced and thus the withholding tax is applicable under the Slovak tax laws.

In any other case, the income from such Notes would be considered as foreign sourced under the Slovak tax laws and Slovak tax residents, who are individuals, will be obliged to include this income in their special tax base and file the personal income tax return in Slovakia.

Corporations

For Slovak tax residents, who are corporations, the tax treatment of interest income derived from the Securities is independent of whether the Notes are issued: (i) directly by the Issuer; or (ii) through its Slovak branch, and such corporate tax residents will be obliged to include this income in their corporate income tax base and file the respective tax return in Slovakia.

RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES

This section describes specific risks regarding the Notes of which the Issuer is currently aware and which are regarded by the Issuer to be specific to the Notes and material to prospective investors for taking an informed investment decision in respect the Notes. The risk factors are divided into the following categories depending on their nature:

a. Risks relating to the regulatory classification of the Notes;
b. Risks related to the nature of the Notes;
c. Risks related to the specific Terms and Conditions of the Notes; and
d. Other related risks.

In each of these categories specific risk factors are described with the most significant risk factor being mentioned first in each category and the order of the risk factors within the categories corresponds to their degree of materiality.

Investors should consider the following specific and material risk factors and all other information contained in the Registration Document and in this Securities Note (including the Final Terms and, if applicable, the issue-specific summary). Investors should consult their own professional advisors prior to any decision of purchasing the Notes.

Investors shall also be aware that there may be additional risks regarding the Notes, the Issuer and RBI Group which are not regarded to be material or of which the Issuer is currently not aware but which may nevertheless affect Issuer's ability to meet its obligations under the Notes. It is also possible that risks described herein may combine and intensify one another.

a. Risks relating to the regulatory classification of the Notes

1. Particular risks relating to the Ordinary Senior Notes

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

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

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") items; (ii) Additional Tier 1 ("**AT 1**") instruments; (iii) Tier 2 instruments (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 (such as the Non-Preferred Senior Eligible Notes); and (vi) the rest of bail-inable liabilities (such as the Ordinary Senior Notes, the Ordinary Senior Eligible Notes or any claims under the Covered Bonds which are not covered by the relevant cover pool), including liabilities pursuant to § 131(4) BaSAG, in accordance with the hierarchy of claims in normal insolvency proceedings, including the ranking of deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

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

1.2 In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits and certain other claims have a higher ranking than claims resulting from the Ordinary Senior Notes.

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

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

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

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

(d) ordinary unsecured claims (such as claims resulting from the Ordinary Senior Notes); and

(e) 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"), 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 Ordinary Senior Notes are junior to the claims listed in points (a) to (c). For this reason, any payments on claims resulting from the Ordinary Senior Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied. This insolvency hierarchy is also relevant for the sequence of write-down and conversion where the Issuer is placed under resolution.

1.3 Holders of the Ordinary Senior 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 debt or other liabilities that the Issuer may (or may have to) issue, borrow and/or incur, ranking *pari passu* with the Ordinary Senior Notes.

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

2. Particular risks relating to the Subordinated Notes

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

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

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

any claims under the Covered Bonds which are not covered by the relevant cover pool), including liabilities pursuant to § 131(4) BaSAG, in accordance with the hierarchy of claims in normal insolvency proceedings, including the ranking of 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 certain eligible liabilities before applying any resolution tool (other than the bail-in tool).

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

2.2 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 deposits and senior unsecured claims:

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

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

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

(i) ordinary unsecured claims; and

(j) 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"), 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.

Furthermore, according to Article 48(7) BRRD which has been newly introduced by the EU Banking Package, EU Member States shall ensure that all claims resulting from own funds items (such as the Subordinated Notes and to the extent the Subordinated Notes qualify as own funds items) have, in normal insolvency 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.

Consequently, any claims resulting from the Subordinated Notes will have a lower priority ranking not only than any claim that does not result from an own funds item, but also than any claim resulting from an item which at the time of issuing the obligations under the Subordinated Notes is (fully or partly) recognised as an own funds item, but which at the time of opening normal insolvency proceedings against the Issuer is no longer recognised as an own funds item.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened in relation to the Issuer, any claims resulting from the Subordinated Notes are junior to the claims listed in points (a) to (e). For this reason, any payments on claims resulting from the Subordinated Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied. This insolvency hierarchy is also relevant for the sequence of write-down and conversion where the Issuer is placed under resolution.

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

The Terms and Conditions of the Subordinated Notes do not provide for any events of default. The Holders do not have the right to accelerate the future scheduled payment of interest or principal, other than in the case of the insolvency or liquidation of the Issuer. For the avoidance of doubt, any such acceleration in particular cannot occur in a resolution of (or moratorium imposed against) the Issuer and the aforesaid also applies to Holders of Subordinated Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds.

Furthermore, no Holder may set off any claims under the Subordinated Notes against any claims of the Issuer. The Subordinated Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Subordinated Notes are not, and they shall not at any time be, secured or subject to a guarantee by the Issuer or any other person or subject to any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Subordinated Notes.

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

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

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

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

There are no restrictions (contractual or otherwise) on the amount of (ordinary unsecured or subordinated) debt or other liabilities that the Issuer may (or may have to) issue, borrow and/or incur, ranking *pari passu* with or senior to the Subordinated Notes. This could in particular apply in connection with eligible liabilities instruments which the Issuer would have to issue to comply with the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**").

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.

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

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

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

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

2.7 The 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 or regulatory reasons. In addition, if the Terms and Conditions provide for such right, the Issuer may at its sole discretion redeem the Subordinated Notes before their stated maturity, but not before five years after the date of their issuance, on a specified call redemption date.

Any early redemption and any repurchase of the Subordinated Notes 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 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). Therefore, there is the risk, that the Issuer will not exercise any early redemption right in relation to the Subordinated Notes and that the Holders will stay invested in the Subordinated Notes until their maturity date.

2.8 Market making by the Issuer for the Subordinated Notes is subject to the prior permission of the Competent Authority and certain conditions and thresholds.

The Subordinated Notes may be repurchased by the Issuer (also for market making purposes) only subject to certain conditions, such as the prior permission of the Competent Authority, and within certain thresholds.

These conditions and thresholds restrict the Issuer's possibility for market making for the Subordinated Notes. Such restrictions may have a negative impact on the liquidity of the Subordinated Notes and may lead to inadequate or delayed market prices for the Subordinated Notes.

3. Particular risks relating to the Covered Bonds

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

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

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments (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 (such as the Non-Preferred Senior Eligible Notes); and (vi) the rest of bail-inable liabilities (such as the Ordinary Senior Notes, the Ordinary Senior Eligible Notes or any claims under the Covered Bonds which are not covered by the relevant cover pool), including liabilities pursuant to § 131(4) BaSAG, in accordance with the hierarchy of claims in normal insolvency proceedings, including the ranking of deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

If the bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Covered Bonds may be written down or converted into instruments of ownership, if and to the extent claims of Holders resulting from the Covered Bonds are not covered by the relevant cover pool. For the avoidance of doubt, the aforesaid also applies to claims of Holders under the Covered Bonds issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds.

3.2 In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits and certain other claims have a higher ranking than claims resulting from the Covered Bonds, if and to the extent their claims are not covered by the relevant cover pool.

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

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

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

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

(d) ordinary unsecured claims (such as any claims resulting from the Covered Bonds which are not covered by the relevant cover pool); and

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

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened in relation to the Issuer, any claims resulting from the Covered Bonds which are not covered by the relevant cover pool are junior to the claims listed in points (a) to (c). For this reason, any payments on any claims resulting from the Covered Bonds which are not covered by the relevant cover pool would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied. This insolvency hierarchy is also relevant for the sequence of write-down and conversion where the Issuer is placed under resolution.

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

The Covered Bonds are covered (*gedeckt*) by assets (*Vermögenswerte*) which meet the requirements set out in the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**"). Payment claims of Holders of the Covered Bonds are collateralized by different (types of) cover pools (*Deckungsstöcke*) with different cover assets (*Vermögenswerte*).

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

Within the legal borders of the PfandBG, the Issuer is free to exchange cover assets in each cover pool (i.e. add and/or take out assets). Investors therefore should bear in mind that they do not have claims to certain particular assets and must know that as long as the cover assets fulfil the criteria of the PfandBG, the Issuer is entirely free to use any eligible cover assets and that at any time during the tenor of the relevant Covered Bonds, the cover assets included in the relevant cover pool may differ substantially from the cover assets which have been in the cover pool on the date when the Covered Bonds have been issued. This might also affect the rating (if any) of covered bonds and the cover pools of the Issuer.

However, the cover assets of the relevant cover pool for the Covered Bonds may not at all times be sufficient in order to cover the obligations under the Covered Bonds and 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.

Furthermore, the post-COVID economic development, the Russian invasion of Ukraine, inflation or any other crisis may also have a negative impact on the market value of the assets that are included in the Issuer's cover pools, in particular the cover pool containing mortgages.

The relevant 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 cannot rely that assets of another cover pool, to which their Covered Bonds are not allocated, may be used to satisfy their claims.

There is also the risk that no or an only insufficient liquidity buffer will be built up from assets eligible to cover the net liquidity outflows of each covered bond programme (*Programm gedeckter Schuldverschreibungen*) within the meaning of § 3(2) PfandBG of the Issuer with a respective permission (Bewilligung) of the FMA pursuant to § 30 PfandBG for issuing Covered Bonds (the "**Covered Bond Programme**"). Also, even if such liquidity buffer can be built up, it may not at all times be sufficient to cover the net liquidity outflows of the respective Covered Bond Programme.

3.4 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 relating to a series of Covered Bonds 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 such Covered Bonds will be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date (as defined in the relevant Terms and Conditions of the Covered Bonds). 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, and 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 and ask for repayment 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 the 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.

4. Particular risks relating to the Eligible Notes

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

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

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments (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", such as the Non-Preferred Senior Eligible Notes); and (vi) the rest of bail-inable liabilities (such as the Ordinary Senior Notes, the Ordinary Senior Eligible Notes or any claims under the Covered Bonds which are not covered by the relevant cover pool), including liabilities pursuant to § 131(4) BaSAG, in accordance with the hierarchy of claims in normal insolvency proceedings, including the ranking of 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 certain eligible liabilities (such as the Non-Preferred Senior Eligible Notes) before applying any resolution tool (other than the bail-in tool).

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

4.2 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 Eligible Notes.

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

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

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

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

(d) ordinary unsecured claims (such as claims resulting from the Ordinary Senior Eligible Notes); and

(e) 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 Eligible Notes), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives

themselves; 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, any claims resulting from the Ordinary Senior Eligible Notes are junior to the claims listed in points (a) to (c) and claims resulting from the Non-Preferred Senior Eligible Notes are junior to the claims listed in points (a) to (d). For this reason, any payments on claims resulting from the Eligible Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied. This insolvency hierarchy is also relevant for the sequence of write-down and conversion where the Issuer is placed under resolution.

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

The Terms and Conditions of the Eligible Notes do not provide for any events of default. The Holders do not have the right to accelerate the future scheduled payment of interest or principal, other than in the case of the insolvency or liquidation of the Issuer. For the avoidance of doubt, any such acceleration in particular cannot occur in a resolution of (or moratorium imposed against) the Issuer and the aforesaid also applies to Holders of Eligible Notes issued as green bonds, sustainability bonds and/or social bonds.

Furthermore, no Holder may set off any claims under the Eligible Notes against any claims of the Issuer. The Eligible Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Eligible Notes are not, and they shall not at any time be, secured or subject to a guarantee by the Issuer or any other person or subject to any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Eligible Notes.

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

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

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

4.5 Holders of the Non-Preferred Senior Eligible 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 Eligible Notes.

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

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

If the Terms and Conditions provide for such right, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Eligible Notes before their stated maturity, at any time either for reasons of taxation.

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

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

4.7 The Issuer may early redeem or repurchase the Eligible Notes, subject to the prior permission of the Resolution Authority.

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Eligible Notes at any time either for reasons of taxation or regulatory reasons. In addition, if the Terms and Conditions provide for such right, the Issuer may at its sole discretion redeem the Eligible Notes before their stated maturity on a specified call redemption date.

Any early redemption and any repurchase of the Eligible Notes 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 Eligible Notes) if certain conditions are met. These conditions, as well as 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 Eligible 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 Eligible Notes.

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

4.8 Market making by the Issuer for the Eligible Notes is subject to the prior permission of the Resolution Authority and certain conditions and thresholds.

The Eligible Notes may be repurchased by the Issuer (also for market making purposes) only subject to certain conditions, such as the prior permission of the Resolution Authority, and within certain thresholds.

These conditions and thresholds restrict the Issuer's possibility for market making for the Eligible Notes. Such restrictions may have a negative impact on the liquidity of the Eligible Notes and may lead to inadequate or delayed market prices for the Eligible Notes.

b. Risks relating to the nature of the Notes

1. Liquidity risk.

Application for the Programme has been made in order for any Notes to be issued under the Programme to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, to be traded on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and application may be made to admit the Notes on the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange or on any other

stock exchange. In addition, the Programme provides that Notes may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that any liquid secondary market for the Notes will develop and persist. The Notes could trade at prices that may be higher or lower than the initial offering price depending on many factors, including prevailing interest rates, the Issuer's operating results, the market for similar securities and other factors, including general economic conditions, performance and prospects, as well as recommendations of securities analysts. The liquidity of, and the trading market for, the Notes may also be adversely affected by declines in the market for debt securities generally. Such a decline may affect any liquidity and trading of the Notes independent of the Issuer's financial performance and prospects.

The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor might not be able to sell its Notes at any time at fair market prices or at all. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

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

2. Market price risk.

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

Holders of Fixed Rate Notes are particularly exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the Market Interest Rate levels. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital market typically changes on a daily basis. As the Market Interest Rate changes, the price of Fixed Rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the Market Interest Rate increases, the price of Fixed Rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the Market Interest Rate of comparable issues. If the Market Interest Rate falls, the price of Fixed Rate Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the Market Interest Rate of comparable issues. If Holders of Fixed Rate Notes hold such Notes until maturity, changes in the Market Interest Rate are without relevance to such Holders as the Notes will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Notes.

Holders of Floating Rate Notes are particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance. Neither the current nor the historical price 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.

In addition, each Holder shall be aware that the level of interest payments due on the Notes will not be amended on the basis of the credit standing of the Issuer or its parent undertaking (if any).

Holders of Zero Coupon Notes are exposed to the risk that the price of the Notes falls as a result of changes in the Market Interest Rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed

Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to Market Interest Rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.

3. General Risks in respect of structured Notes.

In general, issues of Notes may feature a number of different economic and/or legal elements including, but not limited to, a combination of different types of interest rates or interest mechanisms, specific redemption mechanisms (including, but not limited to, an automatic redemption) or no periodic payments of interest at all. Notes issued under the Programme may also be structured in a way whereby payments of interest, if any, and/or redemption is determined by reference to the performance of one or more underlyings, which may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security.

Next to certain risks described below in relation to specific structures, such risks may include, without limitation, the following risks:

- that Holders may receive no interest at all or that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time
- that the market price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rates;
- that the market price of such Notes is more volatile than, e.g., prices of Fixed Rate Notes;
- that Holders could lose all or a substantial portion of their principal held of these Notes (see also the risk factors "*d. Other related risks - The Notes are not covered by any (statutory or voluntary) deposit guarantee scheme.*"); or
- fluctuating interest rate levels making it impossible to determine the yield of the Notes in advance.

In addition, potential investors should be aware that the market price of such Notes may be very volatile (depending on the volatility of the relevant underlying/underlyings). Neither the current nor the historical value of the relevant underlying/underlyings should be taken as an indication of future performance of such underlying/underlyings during the term of any Note.

c. Risks relating to the specific Terms and Conditions of the Notes

1. Risks of CMS Spread Notes.

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

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

CMS Spread Notes may be equipped with a cap with respect to the interest payment. In that case the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield of these Notes could therefore be lower than that of similarly structured Notes without a cap.

CMS Spread Notes may also be issued with one or more initial fixed interest period(s) which are connected upstream to the floating rate interest periods. In such case, risks relating to Fixed Rate Notes apply with regard to the fixed interest period(s) of such CMS Spread Notes as well.

2. Risks of (Dual-)(Digital)(Range Accrual) Notes.

The Terms and Conditions of (Dual-)(Digital)(Range Accrual) Notes may provide for a variable interest rate (except for a possible agreed margin payable to the extent provided for in the Terms and Conditions of Notes) which is dependent on the development of the underlying reference rates.

A Holder of (Dual-)(Digital)(Range Accrual) Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate and/or FX rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate and/or FX rate levels make it impossible to determine the profitability of (Dual-)(Digital)(Range Accrual) Notes in advance.

In the event that the market does not develop as anticipated by investors and that the underlying reference rate(s) do(es) fulfil the scenarios defined in the Final Terms the interest rate payable on the Notes will be lower than the interest level prevailing as at the date of purchase. In a worst-case scenario, no interest will be payable. In such cases, the price of the (Dual-)(Digital)(Range Accrual) Notes will also decline during the term.

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

3. Risks in connection with TARN Notes.

The automatic redemption feature of TARN Notes may limit their market value. In case a Global Cap is set for TARN Notes, due to the overall maximum amount of interest paid under such TARN Notes, even in a favourable market/interest environment, their market value may not rise substantially above the price at which they can be redeemed. The automatic redemption may take place when the cost of borrowing is generally lower than at the Issue Date of the Notes. At those times, Holders generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the TARN Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

4. Risks in connection with caps.

The interest rate and/or the redemption amount of an issue of Notes may be capped. The effect of a cap is that the amount of interest and/or the redemption amount will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar notes without a cap.

5. Fixed-to-Fixed Rate Notes.

The rate of the fixed interest applicable to fixed-to-fixed rate Notes, which will be reset on the Reset Day(s) based on a fixed spread (marge) to a certain Benchmark, may be different from the initial rate of interest and may adversely affect the yield of the Notes.

6. Fixed to Floating Rate Notes or Fixed to Fixed to Floating Rate Notes.

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

7. Floating to Fixed Rate Notes.

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

8. Zero Coupon Notes.

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

9. Index Linked Notes.

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

If payment of interest is linked to a particular index, a Holder of an Index Linked Note is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all.

In the case of Index Linked Notes whose redemption payment is linked to an index, the structures included in this Securities Note foresee a redemption payment which may, however, never be below the principal amount of the relevant Index Linked Notes. However, a Holder of such an Index Linked Note is particularly exposed to the risk of fluctuating index levels and, therefore, an uncertain yield on the Note.

In the case of Index Linked Notes, the Issuer has no control over a number of matters, including economic, financial and political events that are important in determining the existence, magnitude and longevity of these risks and their results.

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

The more volatile the relevant index is, the greater is the uncertainty in respect of interest income or the amount at which the redemption amount exceeds the principal amount, if at all. Uncertainty with respect to interest amount or redemption amount makes it impossible to determine the yield of Index Linked Notes in advance.

10. Risk of early redemption.

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer will have the right to call a certain series of Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand, whether the Issuer does not have the right to call such Notes at all or whether such Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an early redemption event. In the case of TARN Notes, the Issuer may redeem the Notes early on the Interest Payment Date, on which the total interest amount has been reached. In addition, the Issuer will have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation, in case of Subordinated Notes or Eligible Notes subject to regulatory conditions, all as set out in the Terms and Conditions.

If the Issuer redeems Notes prior to their maturity or Notes are subject to early redemption due to an early redemption event (including, but not limited to, a so-called "clean-up call"), a holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption its investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer may exercise any optional call right irrespective of Market Interest Rates on a call date.

The applicable Final Terms of Ordinary Senior Notes will indicate whether an automatic early redemption is applicable. If the Notes are automatically early redeemed, a Noteholder of such Note is exposed to the risk that due to early redemption his investment may have a lower yield than expected.

Noteholders may be subject to the risk that interest / redemption proceeds earned/received from an investment in the Notes may not in the event of early redemption of any Notes be able to be reinvested in such a way that they earn the same rate of return as the redeemed Notes. The Notes may be automatically early redeemed (the automatic redemption condition may be fulfilled) if the yield on comparable notes in the capital market falls which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in securities with a lower yield.

For further specific risk aspects in connection with an early redemption of Subordinated Notes and Eligible Notes see also the risk factors "*a.2. Particular risks relating to Subordinated Notes*" and "*a.4. Particular risks relating to Eligible Notes*" in the section Risk Factor.

d. Other related risks

1. Risks associated with the reform of EURIBOR, other interest rates or other types of rates and indices.

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

International proposals for reform of Benchmarks include the European Council' Regulation (EU) 2016/1011 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, the "**Benchmarks Regulation**").

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

- a rate or index which is a Benchmark may only be used if its administrator obtains authorisation or is registered and in case of an administrator which is based in a non-EU jurisdiction, if the administrator's legal benchmark system is considered equivalent (Article 30 of the Benchmarks Regulation), the administrator is recognised (Article 32 of the Benchmarks Regulation) or the Benchmark is endorsed (Article 33 of the Benchmarks Regulation) (subject to applicable transitional provisions). If this is not the case, Notes linked to such Benchmarks could be impacted; and

- the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the 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 Calculation Agent determination of the rate.

In addition to the afore-mentioned Benchmarks Regulation, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Following the implementation of any such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they may perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or there could be other consequences which cannot be predicted.

If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes, which in the end could lead, inter alia, to a previously available rate of the Benchmark being applied until maturity of the Floating Rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest, or, to determination of the applicable interest rate on the basis of another benchmark determined by the Issuer in its discretion or to an early termination of the relevant Notes at the option of the Issuer.

Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmarks Regulation or other initiatives, could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. In this context, it should be noted that also the Euribor is subject to constant review and revision. It is currently not foreseeable whether the Euribor will be discontinued from 2025. Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could have an effect on the value of any Notes linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that any changes to a relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on, Floating Rate Notes whose rate of interest is linked to such Benchmark.

Under the terms of the Benchmarks Regulation, the European Commission has also been granted powers to designate a replacement for certain critical benchmarks contained in contracts governed by the laws of an EU Member State Article 23b(8) of the Benchmarks Regulation, where that contract does not already contain a suitable fallback. For example, in EU Member States, there was a large volume of outstanding contracts and financial instruments referring to CHF LIBOR and EONIA which, for the most part, did not contain fall back provisions that address the cessation of CHF LIBOR or EONIA. Without action being taken, there would have been a risk of contractual frustration in many Member States. Therefore, with effect from 1 January 2022 (for CHF LIBOR) and 3 January 2022 (for EONIA), all references to these rates in agreements and financial instruments were automatically be replaced with risk-free rates references. For CHF LIBOR, the nominated replacement rate is the new Swiss Franc risk-free rate SARON. EONIA references were replaced by references to the euro risk-free rate €STR.

It is currently unclear whether the fallback provisions of the Notes would be considered suitable, and there is therefore a risk that if the consent to solicitation is not successful the Notes would be required to transition to a replacement benchmark rate selected by the European Commission. There is no certainty at this stage what any such replacement benchmark would be.

2. Risks associated with new reference rates such as SONIA, SOFR, €STR and SARON.

Interest rates of floating rate Notes may be linked, *inter alia*, to SONIA, SOFR, €STR and SARON (all together, the "**Alternative Reference Rates**").

a) SONIA is based on actual transactions and reflects the average of the interest rates that banks pay to borrow sterling overnight from other financial institutions. Investors should be aware that the market continues to develop in relation to the SONIA as a reference rate in the capital markets and its adoption as an alternative to Sterling LIBOR. The market or a significant part thereof may adopt an application of SONIA that differs significantly from that set out in the Terms and Conditions. It may be difficult for investors in Notes which reference a SONIA rate to reliably estimate the amount of interest which will be payable on such Notes. Further, if the Notes become due and payable, the rate of interest payable shall be determined on the date the Notes became due and payable. Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Notes.

b) On 22 June 2017, the Alternative Reference Rates Committee ("**ARRC**") convened by the Board of Governors of the Federal Reserve System and the Federal Reserve Bank of New York identified the SOFR as the rate that represented best practice for use in certain new U.S. dollar derivatives and other financial contracts. The Federal Reserve Bank of New York notes that use of the SOFR is subject to important limitations and disclaimers. SOFR is published based on data received from other sources. There can be no guarantee that the SOFR will not be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of investors in the respective Notes. If the manner in which the SOFR is calculated is changed, that change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Notes and the trading prices of the Notes. SOFR has been published by the Federal Reserve Bank of New York since April 2018. Investors should not rely on any historical changes or trends in the SOFR as an indicator of future changes in the SOFR. Also, since the SOFR is a relatively new market index, the Notes might not yet have an established trading market when issued. Market terms for debt securities indexed to the SOFR, may evolve over time, and trading prices of the Notes may be lower than those of later-issued indexed debt securities as a result. Similarly, if the SOFR does not prove to be widely used in securities like the Notes, the trading price of the Notes may be lower than those of debt securities linked to indices that are more widely used. Investors in the Notes may not be able to sell the Notes at all or may not be able to sell the Notes at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market, and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk. Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Notes.

c) Similar to the approaches in the United States and the United Kingdom, the Governing Council of the European Central Bank ("**ECB**") has decided to develop a euro short-term rate ("**€STR**") based on data already available to the eurosystem. €STR reflects the wholesale euro unsecured overnight borrowing costs of euro area banks, complements existing benchmark rates provided by the private sector and is published on each TARGET banking day (whereby "**TARGET banking day**" means any day on which the successor real-time gross settlement system operated by the Eurosystem ("**T2**") will be operational and open for settlements of payments in euro). Given that it cannot be excluded that further changes will be implemented and, in particular, that there is no historical data or trends that investors could rely on and that the transition from (previously) existing reference rates to €STR could result in further uncertainties and limitations. Investors in the Notes should consider all these factors when making their investment decision with respect to any such Notes.

d) SARON represents the overnight interest rate of the secured money market for Swiss francs. Given that LIBOR was discontinued after 2021 and all CHF LIBOR-settings ceased from 1 January 2022, the National Working Group on Swiss Franc Reference Rates has recommended SARON as the alternative to CHF LIBOR. Holders should be aware that the market continues to develop in relation to SARON as a reference rate in the lending and capital markets and its adoption as an alternative to CHF LIBOR. The market or a significant part thereof may adopt an application of SARON as a reference rate that differs significantly from that set out in the Terms and Conditions. The Rate of Interest applicable to each Interest Period will only be capable of being determined shortly before the end of the relevant Interest Period. In such case, it may be difficult for investors in Notes to estimate reliably the amount of interest which will be payable on the Notes on each Interest Payment Date and some investors may be unable or unwilling to trade the Notes without changes to their information technology systems, both of which could adversely impact the liquidity of the Notes. Further, if the Notes become due and payable on a date other than an Interest Payment Date (whether as a result of an event of default or redemption or otherwise), the Rate of Interest applicable to the final Interest Period will only be determined based on SARON for each SARON-Banking Day during the related observation period (as defined in the Terms and Conditions) to the date on which the Notes become due and payable, rather than for the entire observation period. Investors in the Notes should consider all these factors when making their investment decision with respect to any such Notes.

Since Alternative Reference Rates are a relatively new market index, the Notes may have no established trading market when issued, and an established trading market may never develop or may not be very liquid. Market terms for debt securities indexed to such Alternative Reference Rates, such as the spread over the index reflected in interest rate provisions, may evolve over time, and trading prices of such debt securities may be lower than those of later issued indexed debt securities as a result. Further, if these Alternative Reference Rates do not prove to be widely used in securities like the Notes, the trading price of the Notes may be lower than those of debt securities linked to indices that are more widely used. Investors in Notes may not be able to sell such Notes at all or may not be able to sell such Notes at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market, and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk. There can also be no guarantee that these Alternative Reference Rates will not be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of investors in Notes. If the manner in which the respective Alternative Reference Rate is calculated is changed, that change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Notes and the trading prices of the Notes.

3. In case of ESG Notes, there is the risk that such use of proceeds will not be suitable for the investment criteria of an investor and any failure to use such proceeds as originally envisaged does not constitute an event of default or give rise to any claim against the Issuer.

The Final Terms for any specific series of Notes may provide that the Issuer intends to use the net proceeds of the issuance of those Notes specifically for environmental, social and/or governance projects, i.e. projects and activities that promote climate-friendly and/or other environmental purposes and/or social purposes (the "**ESG Projects**"). The net proceeds of such Notes (the "**ESG Notes**") are not segregated. Furthermore, the performance of the ESG Projects in which the net proceeds or an amount equivalent to the net proceeds of the Notes may have been invested has no impact on the payment of principal and interest on the ESG Notes.

Therefore, in their investment decision, prospective investors of any ESG Notes have to consider the information set out in the relevant Final Terms of the ESG Notes regarding the use of proceeds and determine for themselves its relevance together with any other (necessary, useful or recommended) investigation.

Due to the envisaged use of the proceeds from the issuance of ESG Notes, the Issuer may refer to ESG Notes as "green bonds", "environmental bonds", "sustainable bonds", "social bonds", or similar. The definition (legal, regulatory or otherwise) of – and market consensus as to what constitutes / may be classified as – any such labelled project is still under development. In addition, it is an area which has

been, and continues to be, subject to many and wide-ranging statutory, voluntary and regulatory initiatives to develop rules, guidelines, standards, taxonomies and objectives on a national and international level.

For example, at EU level, on 9 March 2020, the Technical Expert Group on Sustainable Finance published its final report on the so-called "EU Taxonomy" containing recommendations relating to the overarching design of the EU Taxonomy, as well as extensive implementation guidance on how companies and financial institutions can use and disclose against the taxonomy, including in relation to a future European standard for green bonds, the so-called "European Green Bond Standard" ("**EUGBS**"). On 18 July 2020, the Regulation (EU) 2020/852 (the "**EU Taxonomy**") entered into force which applies in whole since 1 January 2023. On 6 July 2021, the European Commission adopted a proposal for the European Green Bond Standard. On 28 February 2023, the European Council announced a provisional agreement reached on European green bonds (EuGBs) which still needs to be confirmed and adopted by the European Council and the European Parliament. Under this agreement, all proceeds of European green bonds will need to be invested in economic activities that are aligned with the EU Taxonomy, provided the sectors concerned are already covered by it. For those sectors not yet covered by the EU Taxonomy and for certain very specific activities, there will be a flexibility pocket of 15% in order to ensure the usability of the EUGBS from the start of its existence. The use and the need for this flexibility pocket will be re-evaluated as Europe's transition towards climate neutrality progresses and with the ever-increasing number of attractive and green investment opportunities that are expected to become available in the coming years. The national competent authorities of the Home Member state designated (in line with the Prospectus Regulation) shall supervise that issuers comply with their obligations under the new standard.

The Notes issued, as green bonds, under this Programme may not at any time be eligible for the Issuer to be entitled to use the designation of "European green bond" or "EuGB" nor is the Issuer under any obligation to take steps to have any such green bonds become eligible for such designation.

Application of proceeds of such Notes for a portfolio of eligible ESG Projects will not result in any security, pledge, lien or other form of encumbrance of such assets for the benefit of the Holders of any such Note, nor will the performance of such projects or assets give rise to any specific claims under the Notes or attribution of losses in respect of the Notes.

While eligible green categories of the Issuer's Sustainability Bond Framework are aimed to be aligned with the relevant objectives for the EU Taxonomy, it remains uncertain whether it will (also) meet the technical screening criteria for such objectives (until they have been developed).

Accordingly, no assurance can be given by the Issuer or the Dealers, any green or ESG structuring agent or any sustainability advisor or second party opinion provider that the use of such proceeds for any ESG Projects will satisfy, whether in whole or in part, any existing or future legislative or regulatory requirements, or 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 the event that any Tranche of ESG Notes is listed or admitted to trading on any dedicated "ESG", "green", "environmental", "sustainable", "social" or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated), no representation or assurance is given by the Issuer, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any other person that such listing or admission satisfies, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements with respect to investment criteria or guidelines with any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates. Furthermore, it should be noted that the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another. Nor is any representation or assurance given or made by the Issuer, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any other person that any such listing or admission to trading will be obtained in respect of ESG Notes or, if obtained, that any such listing or admission to trading will be maintained during the life of that ESG Notes.

In principle, the Issuer intends to apply the net proceeds or an amount equivalent to the net proceeds of ESG Notes so specified for ESG Projects in, or substantially in, the manner described in the relevant Final Terms as well as to obtain and publish the relevant reports, assessments, opinions and certifications, but may not be able to do this. The Issuer will use reasonable efforts to substitute any redeemed loans that are no longer (re)financed by the net proceeds or an amount equivalent to the net proceeds, and cease to be eligible green assets, as soon as practicable once an appropriate substitution option has been identified. Pending the allocation or reallocation, as the case may be, of the net proceeds or an amount equivalent to the net proceeds to eligible green assets, the Issuer will invest the balance of the net proceeds or of the amount equivalent to the net proceeds, at its own discretion, in cash and/or cash equivalent and/or other liquid marketable instruments. However, there can be no assurance that the relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any ESG Projects will be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds will be totally or partially disbursed for such ESG Projects. Nor can there be any assurance that such ESG Projects will be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether related to the environment or not) as originally expected or anticipated by the Issuer.

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

ESG Notes may also constitute either Subordinated Notes or Eligible Notes (for further details see the see also the risk factors: "*a.2. Particular risks relating to Subordinated Notes*" and "*a.4. Particular risks relating to Eligible Notes*" in the section Risk Factor). In such case, a prospective investor should be aware of in particular the following interactions between the ESG requirements and those for own funds / eligible liabilities instruments on several aspects of Subordinated Notes / Eligible Notes (such as regarding loss absorbency, status /subordination, event of default, no early redemption or acceleration rights):

- The status of ESG Notes in terms of hierarchy/subordination, risks associated with bail-in and resolution is that of Subordinated Notes / Eligible Notes: The classification as "ESG", "green", "social" or similar does not affect the status of the Notes in terms of subordination, loss absorbency features and regulatory classification as own funds / eligible liabilities instruments. Resolution tools, write-down mechanisms and bail-in powers apply equally to ESG Notes (i.e. there is no impediment to resolution).

- From a regulatory perspective, there is no direct link between the ESG assets and the ESG Notes: The issued capital is available to absorb losses incurred not only on ESG assets but also on all types of assets in the balance sheet of the Issuer, if needed.

- Proceeds from Subordinated Notes / Eligible Notes will cover all losses in the balance sheet regardless of whether the bonds are labelled "green ", "ESG" or similar and regardless of whether the losses stem from green, ESG or other assets. ESG Notes are fully subject to the application of the CRR eligibility criteria and BRRD requirements for own funds / eligible liabilities instruments and related risks as loss-absorbing instruments. There is no arrangement in place that enhances the performance of ESG Notes. Short-term ESG projects or the lack of ESG assets have no consequence on the ESG Notes' permanence and loss absorbency.

- Not meeting any ESG target or objective does not constitute an event of default: An event of default is not triggered if the amount equivalent to the proceeds is not used for funding eligible assets or if the performance of those eligible assets is not as expected. Any failure by the Issuer

to provide or publish any reporting, any (impact) assessment or to obtain any (third) opinion, certification or label does not constitute an event of default.

- Any failure to invest in eligible assets does not lead to ESG Notes being redeemed or repaid under any circumstances: ESG Notes will not accelerate due to the ESG nature of the notes in any circumstance and any Holder cannot exercise any rights due to failure by the Issuer to comply with any ESG target.

- The maturity of ESG assets might not match the minimum duration of the ESG Notes: This mismatch shall not lead to an incentive/obligation to redeem the ESG Notes. Any failure by the Issuer regarding the use of 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 eligible assets (including, e.g. the loss of the green/ESG feature of the original project), as well as the existence of a potential mismatch between the duration of the eligible assets/projects and the duration of the ESG Notes will not: lead to an obligation for the issuer to redeem the ESG Notes; be a factor in determining whether or not to exercise any optional redemption rights; and/or give a right to the Holders to request the early redemption or acceleration of the ESG Notes or give rise to any claim against the Issuer.

4. No assurance or representation is given as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion, report or certification of any third party.

Second party opinion providers, such as Sustainalytics and providers of similar opinions and certifications, are not currently subject to any specific regulatory or other regime or oversight. Any such opinion, certification or verification is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer, any member of RBI Group, the Dealers, any second party opinion providers, such as Sustainalytics, or any other person to buy, sell or hold any Notes. Holders have no recourse against the Issuer, any of the Dealers, any second party opinion provider, or the provider of any opinion, certification or verification for the contents of any such opinion, certification or verification, which is only current as at the date it was initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion, certification or verification and/or the information contained therein and/or the provider of such opinion or certification for the purpose of any investment in the Notes. Any withdrawal of any such opinion, certification or verification or any such opinion or certification attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters for which such opinion or certification is opining on or certifying on may have a material adverse effect on the value of the Notes and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

5. Currency risk.

A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

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

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

6. Risks related to Renminbi denominated Notes.

Renminbi is not freely convertible at present. This may adversely affect the liquidity of the Renminbi denominated Notes; the availability of Renminbi funds for servicing the Renminbi denominated Notes may be subject to future limitations imposed by the People's Republic of China (the "**PRC**") government. The PRC government continues to regulate conversion between Renminbi and foreign currencies, including the euro, despite the significant reduction over the years by the PRC government of control over routine foreign exchange transactions under current accounts. Currently participating banks in, inter alia, Frankfurt, London, Singapore, Hong Kong, Macau and Taiwan have been permitted to engage in the settlement of Renminbi trade transactions. This represents a current account activity.

While there have been several reforms to further reduce governmental control over foreign exchange transactions in recent years, there is no assurance that the PRC government will continue to liberalise a control over cross-border Renminbi remittances in the future or that new PRC regulations will not be promulgated in the future which have the effect of restricting or eliminating the remittance of Renminbi into or outside the PRC. In the event that funds cannot be repatriated outside the PRC in Renminbi, this may affect the overall availability of Renminbi outside the PRC and the ability of the Issuer to source Renminbi to perform its obligations under Renminbi denominated Notes.

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

As a result of the restrictions imposed by the PRC government on cross-border Renminbi fund flows, the availability of Renminbi outside of the PRC is limited. Currently, licensed banks in Singapore, Hong Kong and Taiwan may offer limited Renminbi denominated banking services to Singapore residents, Hong Kong residents, Taiwan residents and specified business customers. The People's Bank of China ("**PBOC**") has also established a Renminbi clearing and settlement system for participating banks in Hong Kong, Macau, Singapore, Taiwan, London, Paris, Luxembourg, Frankfurt am Main, Doha, Sydney, Toronto, Kuala Lumpur, Bangkok, Seoul, Santiago, Budapest, Johannesburg, Buenos Aires and Lusaka. Selected financial institutions (each a "**Renminbi Clearing Bank**") have entered into settlement agreements with the PBOC to act as the Renminbi clearing bank in those countries or regions, respectively.

However, the current size of Renminbi-denominated financial assets outside the PRC is limited. Renminbi business participating banks do not have direct Renminbi liquidity support from the PBOC. They are only allowed to square their open positions with the relevant Renminbi Clearing Bank after consolidating the Renminbi trade position of banks outside the relevant countries that are in the same bank group of the participating bank concerned with their own trade position and the relevant Renminbi Clearing Bank only has access to onshore liquidity support from the PBOC for the purposes of squaring open positions of participating banks for limited types of transactions, including open positions resulting from conversion services for corporations relating to cross-border trade settlement. The relevant Renminbi Clearing Bank is not obliged to square for participating banks any open positions resulting from other foreign exchange transactions or conversion services and the participating banks will need to source Renminbi from the offshore market to square such open positions.

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

The value of the Renminbi against the euro and other foreign currencies fluctuates from time to time and is affected by changes in the PRC and international political and economic conditions and by many

other factors. Except in the limited circumstances as described in the terms and conditions, the Issuer will make all payments of interest and principal with respect to the Renminbi Notes in Renminbi. As a result, the value of these Renminbi payments in euro or other applicable foreign currency terms may vary with the prevailing exchange rates in the marketplace. If the value of Renminbi depreciates against the euro or other applicable foreign currency, the value of a noteholder's investment in euro or other applicable foreign currency terms will decline.

If the Issuer cannot obtain Renminbi and is not able, or it is impracticable for it, to satisfy its obligation to pay interest and principal on the Renminbi Notes when due, in whole or in part, in Renminbi in the relevant Renminbi Settlement Centre as a result of Inconvertibility, Non transferability or Illiquidity (each, as defined in § 5 of the Terms and Conditions), the Issuer shall be entitled to postpone any such payment or, on giving not less than five or more than 30 days' irrevocable notice to the noteholders prior to the due date for payment, to settle any such payment, in whole or in part, in U.S. dollars on the due date at the U.S. Dollar Equivalent (as defined in in § 5 of the Terms and Conditions) of any such interest or principal amount otherwise payable in Renminbi, as the case may be.

7. Ratings of the Notes, if any, may not reflect all risks - ratings of the Notes may be subject to change at all times.

One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Notes. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to the structure, market, additional risk factors discussed herein and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision, suspension or withdrawal by the rating agency at any time. No assurance can be given that a credit rating will remain constant for any given period of time or that a credit rating will not be reduced or withdrawn entirely by the credit rating agency if, in its judgment, circumstances so warrant. Rating agencies may also change their methodologies for rating securities in the future. Any suspension, reduction or withdrawal of the credit rating assigned to the relevant Notes by one or more of the credit rating could adversely affect the value and trading of such Notes.

Rating agencies may also change their methodologies for rating securities with features similar to the in the future. If the rating agencies were to change their practices for rating such securities in the future and the ratings of the Notes were to be subsequently lowered, this may have a negative impact on the trading price of the Notes. In any case, the ratings of the Notes may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed above, and other factors that may affect the value of the Notes.

8. The Notes are not covered by any (statutory or voluntary) deposit guarantee scheme.

Any Notes (for the avoidance of doubt, including Senior Notes) are neither covered by the statutory deposit guarantee scheme pursuant to the Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz* – "**ESAEG**") provided for certain deposits or investment services subject to compulsory protection nor by any voluntary deposit guarantee scheme. Therefore, in the event of insolvency or resolution, Holders may lose their entire investment.

9. 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* – "**KuratorenG**"), an Austrian court could appoint a trustee (*Kurator*) either upon the request of any interested person (e.g. a Holder) or *ex officio* upon the initiative of the competent court, for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights under the Notes. In particular, this may occur if bankruptcy proceedings are opened over assets of 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.

Even though, save for the Terms and Conditions of the Covered Bonds, the applicability of the Austrian Notes Trustee Act is excluded in the Terms and Conditions, it cannot be excluded that an Austrian court rejects the exclusion of the applicability of the Austrian Notes Trustee and appoints a trustee, because the Issuer is an Austrian legal entity.

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

The role of an appointed 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. On the other hand, investors should not rely on the protection afforded by the Austrian Notes Trustee Act, as its application has been excluded in the Terms and Conditions (save for the Terms and Conditions of the Covered Bonds) and an Austrian court may give effect to such disapplication.

10. Risks related to Collective Action Clauses contained in the Terms and Conditions of the Notes and (for Notes other than Covered Bonds) the German Act on Debt Securities.

Since the Terms and Conditions of Notes issued under the Programme provide for collective action clauses which *inter alia* foresee meetings of Holders of a series of Notes or the taking of votes without a meeting, the Terms and Conditions of such Notes may be amended (as proposed or agreed by the Issuer) by majority resolution of the Holders of such Notes and any such majority resolution will be binding on all Holders. Any Holder is therefore subject to the risk that its rights against the Issuer under the Terms and Conditions of the relevant series of Notes are amended, reduced or even cancelled by a majority resolution of the Holders. Any such majority resolution will even be binding on Holders who have declared their claims arising from the Notes due and payable based on the occurrence of an event of default but who have not received payment from the Issuer prior to the amendment taking effect.

According to the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") which applies to all Notes other than Covered Bonds, the relevant majority for Holders' resolutions is generally based on votes cast, rather than on the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding. Therefore, any such resolution may effectively be passed with the consent of less than a majority of the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding.

Under the SchVG or, with respect to the Covered Bonds, the Terms and Conditions, an initial common representative (*gemeinsamer Vertreter*) of the Holders (the "**Holders' Representative**") may be appointed in the terms and conditions of an issue.

However, no initial Holders' Representative might be appointed in the Terms and Conditions at the issue date. Any appointment of a Holders' Representative at a later stage will, therefore, require a majority resolution of the Holders of the Notes. If the appointment of a Holders' Representative is delayed, this will make it more difficult for Holders to take collective action to enforce their rights under the Notes.

If a Holders' Representative will be appointed by majority decision of the Holders it is possible that Holders may be deprived of their individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, if such right was passed to the Holders' Representative by majority vote who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the Holders.

The applicable Final Terms will indicate if, in case of certain events of default, any notice declaring the Notes due and payable shall become effective only when the Paying Agent has received such default notices from Holders representing at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding. Under the SchVG, even if a default notice is given by a sufficient number of Holders,

it could be rescinded by majority resolution within three months. A simple majority of votes would be sufficient for a resolution on the rescission of such acceleration but, in any case, more Holders would have to consent to a rescission than have delivered default notices. Holders should be aware that, as a result, they may not be able to accelerate their Notes upon the occurrence of certain events of default, unless the required quorum of Holders with respect to the Notes delivers default notices and such acceleration is not rescinded by majority resolution of the Holders.

11. *Risks related to conflicts of interest.*

Where the Issuer acts as calculation agent with regard to the Notes or the calculation agent is an affiliate of the Issuer, potential conflicts of interest may exist between the calculation agent and the Holders, including with respect to certain determinations and judgements that the calculation agent may make pursuant to the Notes and which are binding for the Holders that may influence, *inter alia*, the amount of interest, the amount receivable on redemption of the Notes and/or the market price of the Notes.

Furthermore, the Issuer may act as market maker for Notes issued by itself. In the context of such market making activities, the Issuer will substantially determine the market price of the Notes. The market prices provided by the Issuer in its capacity as market maker will not always be corresponding to the market prices that would have formed in the absence of such market making and in a liquid market.

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Notes to enter into hedging transactions which may decrease or increase the market price of the Notes. These hedging transactions and structuring costs might cause a depreciation of the initial value received by the Holders of Notes.

Employees of, *inter alia*, credit institutions (such as the Issuer) might undertake deals on their own behalf subject to the applicable securities laws on personal transactions and market abuse as well as statutory or internal compliance standards.

Despite measures taken by the Issuer to ensure compliance with applicable laws and internal procedures, all of this could create a conflict with the duties owed to the Holders.

GENERAL INFORMATION

Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue/Offer

The Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or Issuer's affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

Reasons for the Offer and Use of Proceeds

The reasons for the offer are to generate funding, to hedge certain risks or to take advantage of current market opportunities (arbitrage).

If, in respect of any particular issue, there exists a particular identified use of proceeds other than using the net proceeds or an amount equivalent to the net proceeds for the above-mentioned reasons, then this will be stated in the relevant Final Terms. In any case, the Issuer is free in the use of proceeds from each issue of Notes. This also applies in case of Green Bonds, Social Bonds or Sustainability Bonds which are intended to serve the refinancing of eligible assets as further specified in the Final Terms.

Green Bonds, Social Bonds and Sustainability Bonds

The Issuer provides more details with regard to its Green Bonds, Social Bonds and Sustainability Bonds (to be) issued under this Securities Note in its Sustainability Bond Framework which is disclosed on the Issuer`s website (www.rbinternational.com under "Investors" under "Information for Debt Investors") and in the relevant Final Terms under the section "Use of proceeds". The Sustainability Bond Framework is designed as an umbrella framework which allows the Issuer to issue Green Bonds, Social Bonds and Sustainability Bonds, as the case may be. The Sustainability Bond Framework may be updated from time to time. The Issuer mandated a recognised second party opinion provider, which evaluated the robustness and credibility of the Sustainability Bond Framework and the intended use of proceeds in terms of its alignment with relevant industry standards, including the ICMA Green Bond Principles, the ICMA Social Bond Principles as well as the ICMA Sustainability Bond Guidelines. On such basis, the second party opinion provider reviewed the Issuer's Sustainability Bond Framework and provided its opinion thereon, which is also disclosed on the Issuer`s website (www.rbinternational.com under "Investors" under "Information for Debt Investors").

Method to determine the yield

The method to determine the yield is the ICMA method. The ICMA method determines the effective interest rate of fixed rate notes taking into account accrued interest on a daily basis.

In the case of offers in Hungary, the so called "unified yield" has to be calculated as well.

Method of determining the price and the process for its disclosure

In case of syndicate issuances

The Issuer will determine the issue price for each Tranche of Notes in its sole discretion taking into consideration general interest levels and the demand of potential investors as shown in the book building process for such Tranche of Notes and/or after consultation of the financial institutions involved in the issue. The issue price so determined will be disclosed in the relevant Final Terms, if required.

In case of non-syndicated issuances

The Issuer will determine the issue price for each Tranche of Notes in its sole discretion taking into consideration a minimum and a maximum issue price. Depended of the market condition at the time of a specific issuances the Issuer will set the issue price between the previously fixed minimum and maximum issue price. The issue price so determined will be disclosed in the relevant Final Terms, if required.

Notes which are redeemed on the Maturity Date at a percentage of their principal amount

Notes will be redeemed on the Maturity Date at a redemption amount or at a percentage of their principal amount in the Specified Currency or another currency. In the case of Notes which are redeemed on the Maturity Date at a percentage of their principal amount, such percentage rate will be either (i) specified in the applicable Final Terms or (ii) determined on the basis of a formula specified in the applicable Final Terms and in accordance with the positive performance of the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Euro Zone (HICP). However, the redemption amount may not be less than the principal amount of the Notes. The redemption amount with respect to Notes other than Zero Coupon Notes will be determined at the Issuer's sole discretion and will be at least equal to the principal amount. The redemption amount with respect to Zero Coupon Notes will be determined at the Issuer's sole discretion and will be at least equal to the capital invested.

Notes with a term of less than 12 months

Under the Prospectus Regulation, prospectuses relating to money market instruments having a maturity at issue of less than 12 months and complying also with the definition of securities are not subject to CSSF`s approval. Therefore, the approval of the Securities Note does not cover Notes issued under the Programme which have a maturity at issue of less than 12 months.

Restrictions on the free transferability of the securities

The Notes are freely transferable, except for the case in which the Global Certificate is kept in custody in the safe of the Issuer. In the latter case the Notes are only transferable within the Issuer's own settlement systems.

MiFID Product Governance / Target Market

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

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

Authorisation

The issuance of Notes under the Programme is covered by the Issuer's Board of Management's and Supervisory Board's approval of an annual funding plan determining the total annual issuance volume.

For the business year 2023, the relevant approval of the Board of Management is dated 15 November 2022 and the relevant approval of the Supervisory Board is dated 19 December 2022.

Information on 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 Securities Note. 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 Securities Note, 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.

*The Issuer has established two Covered Bond Programmes: one secured by mortgage assets, the other by public finance assets. Under the Issuer's Covered Bond Programmes mortgage Covered Bonds and public Covered Bonds may be issued which are considered to be 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 separate cover pools of certain eligible assets (*Deckungsstock*).*

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 of the respective cover pool 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 of the respective Covered Bond Programme. Until such priority claim is satisfied, all covered assets of the respective cover pool shall be protected from third party claims and shall not form part of the Issuer's insolvency 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 (*Insolvenzordnung* – "**IO**")) 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 IO). The Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde* – "**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 respective Covered Bond Programme's original maturity schedule. In the event of a maturity extension, the maturity of other Covered Bonds within the respective 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 permission (*Bewilligung*) 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, it is not examined by the CSSF, as the competent authority for approving this Securities Note or by the FMA whether approval permission for covered bond programmes pursuant to § 30 PfandBG exists.

Further Information on Covered Bonds

In connection with the issuance of Covered Bonds, the Issuer has published / will publish related information on its website under "Investors" under "Information For Debt Investors" under the section "Covered Bonds".

The information on any website in this section "Covered Bonds" does not form part of this Securities Note and has not been scrutinized or approved by the CSSF.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Raiffeisen Bank International AG with its registered office in Vienna, Austria (the "**Issuer**") accepts responsibility for the information contained in this Securities Note.

The Issuer declares that, to the best of its knowledge, the information contained in this Securities Note for which it is responsible is in accordance with the facts and that the Securities Note makes no omission likely to affect its import.

By approving this Securities Note, the CSSF assumes no responsibility as to the economic and financial soundness of the transaction and the quality or solvency of the Issuer pursuant to Article 6 (4) of the Luxembourg Prospectus Law.

CONSENT TO USE THE SECURITIES NOTE

The Issuer may give its consent pursuant to Article 5(1) of the Prospectus Regulation to the use of this Securities Note together with the Registration Document in the context of a specific offer / issue of a Series / Tranche either by way of (i) general consent to use the Securities Note, if so applied in the Final Terms or (ii) specific consent to use the Securities Note, if so applied in the Final Terms, only together with the Registration Document. However, the Issuer may also give no consent to use the Securities Note together with the Registration Document at all, if so applied in the Final Terms.

(i) General Consent to use the Securities Note

In the context of any offer of Notes that is not within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Regulation (the "**Non-exempt Offer**"), each Dealer subsequently reselling or finally placing the Notes and/or each further credit institution and/or each regulated financial institution in the EU and/or each financial intermediary which is authorised under MiFID to subsequently resell or finally place the Notes (together, the "**Generally Authorised Offerors**") may be entitled to use this Securities Note only together with the Registration Document in Germany, Austria, the Czech Republic, Slovakia, Hungary, Romania, Croatia and/or Luxembourg if that consent was given in the relevant Final Terms, for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period or such other period as determined in the relevant Final Terms, provided however, that any conditions specified in the relevant Final Terms are satisfied by any Generally Authorised Offerors and that the Base Prospectus (comprising the Securities Note and the Registration Document) is still valid in accordance with the Prospectus Regulation and the Luxembourg Prospectus Law. The Issuer accepts responsibility for the information given in the Base Prospectus (comprising the Securities Note and the Registration Document) with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes in Germany and/or Austria and/or the Czech Republic and/or Slovakia and/or Hungary and/or Romania and/or Croatia and/or Luxembourg for which it has given its consent referred to herein in relation to any person to whom an offer of any Notes is made by a Generally Authorised Offeror, where the offer is made during the period for which that consent is given and where the offer is in compliance with all conditions in connection with giving of the consent, all as mentioned in this Securities Note and the relevant Final Terms. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use this Securities Note any time.

In particular, when using the Securities Note, each Generally Authorised Offeror has to state on its website that it uses the Securities Note in accordance with the consent of the Issuer and the conditions as set out in the Final Terms.

(ii) Specific Consent to use the Securities Note

In the context of a Non-exempt Offer, only the institutions named in the relevant Final Terms and/or stated on the Issuer's website www.rbinternational.com (together, the "**Specifically Authorised Offerors**" and together with the Generally Authorised Offerors, the "**Authorised Offerors**") are entitled to use this Securities Note only together with the Registration Document in Germany and/or Austria and/or the Czech Republic and/or Slovakia and/or Hungary and/or Romania and/or Croatia and/or Luxembourg if that consent was given in the relevant Final Terms for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period or such other period as determined in the relevant Final Terms, provided however, that any conditions specified in the relevant Final Terms are satisfied by any Specifically Authorised Offerors and that the Base Prospectus (comprising the Securities Note and the Registration Document) is still valid in accordance with the Prospectus Regulation and the Luxembourg Prospectus Law. The Issuer accepts responsibility for the information given in the Base Prospectus (comprising the Securities Note and the Registration Document) also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes in Germany and/or Austria and/or the Czech Republic and/or Slovakia and/or Hungary and/or Romania and/or Croatia and/or Luxembourg for which it has given its consent referred to herein in relation to any person to whom an offer of any Notes is made by a Specifically Authorised Offeror, where the offer is made during the period for which that consent is given and the offer is in compliance with all

conditions in connection with giving of the consent, all as mentioned in the Securities Note and the relevant Final Terms. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use this Securities Note at any time.

The Issuer may give consent to additional financial intermediaries after the date of the relevant Final Terms and, if the Issuer does so, the above information in relation to them will be published on the website of the Issuer www.rbinternational.com under "Investors".

(iii) No consent

The Issuer may give no consent to use this Securities Note at all.

(iv) Provisions for both types of consent to use the Securities Note

The Securities Note together with the Registration Document may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to this Securities Note or to the Registration Document is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Issuer www.rbinternational.com under "Investors".

When using the Base Prospectus (comprising the Securities Note and the Registration Document), each Authorised Offeror must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the event of an offer being made by an Authorised Offeror, the Authorised Offeror shall provide information to investors on the Conditions of the offer at the time of that offer.

ISSUE PROCEDURES

General

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

Options for sets of Terms and Conditions

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

Option I – Terms and Conditions for Ordinary Senior Notes.

Option II – Terms and Conditions for Subordinated Notes.

Option III – Terms and Conditions for Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*).

Option IV – Terms and Conditions for Eligible Notes (*Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen*).

Documentation of the Conditions

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

- The Final Terms shall determine by the choice of the set of Terms and Conditions (Option I, Option II, Option III or Option IV) and the complete replication of all applicable selections and the completion of the relevant placeholders contained in the relevant set of Terms and Conditions, which Option and which selections shall be applicable to the individual issue of Notes. The replicated and completed provisions of the respective Option plus Part II of the Final Terms shall constitute the Conditions of the Notes, which will be attached to each Global Note / Global Certificate representing the Notes. This type of documentation of the Conditions will be used in cases where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.

- Alternatively, the Final Terms shall determine which set of Terms and Conditions (Option I, Option II, Option III or Option IV) shall be applicable and which selections within the chosen Option are applicable to the individual issue by only referring to the specific sections of the relevant Option. The Final Terms will then specify that the provisions of Part I of the Form of Final Terms and the relevant Option, taken together with Part II of the Form of the Final Terms, shall constitute the Conditions. Each Global Note / Global Certificate representing the tranche of the respective Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Securities Note attached.

  Choice of Options

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

Determination of Selections

The Issuer will determine which selections will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference of the Final Terms to the sections of the relevant Option. If the Final Terms do not replicate or refer to an alternative or optional provision the relevant provisions shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

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

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

Deletion of Options and Placeholders in the Final Terms

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

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

Option I enthält die Anleihebedingungen für Tranchen von Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen.

Option II enthält die Anleihebedingungen für Tranchen von Nachrangigen Schuldverschreibungen.

Option III enthält die Anleihebedingungen für Tranchen von Gedeckten Schuldverschreibungen.

Option IV enthält die Anleihebedingungen für Tranchen von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen.

Die Anleihebedingungen für jede dieser Optionen enthalten bestimmte weitere Unteroptionen, die unter Angabe der jeweiligen optionalen Bestimmungen durch Anweisungen und Anmerkungen in eckigen Klammern innerhalb der Option entsprechend gekennzeichnet sind.

In den Endgültigen Bedingungen legt die Emittentin fest, welche der Optionen I, II, III oder IV einschließlich bestimmter weiterer darin enthaltener Unteroptionen im Hinblick auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen jeweils Anwendung findet, entweder durch Wiederholung der betreffenden Bestimmung oder per Verweis auf die betreffenden Optionen.

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung dieser Wertpapierbeschreibung keine Kenntnis von bestimmten Elementen hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält diese Wertpapierbeschreibung Platzhalter in eckigen Klammern, die die betreffenden Elemente einschließen. Diese Platzhalter werden in den Endgültigen Bedingungen ausgefüllt.

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

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

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

Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*).

Option IV comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Eligible Notes.

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

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

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

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

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

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

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

OPTION I - ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR GEWÖHNLICHE NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN		**OPTION I - TERMS AND CONDITIONS FOR ORDINARY SENIOR NOTES**	
§ 1 DEFINITIONEN		**§ 1 DEFINITIONS**	
"**Bedingungen**"	bedeutet diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen, wie vervollständigt.	"**Conditions**"	means these Terms and Conditions of the Notes as completed.
[***Wenn Referenz-Zinssatz anwendbar, einfügen:***		[***If Reference Interest Rate is applicable, insert:***	
"**Bildschirmseite [[●]]**"	bedeutet [REUTERS Bildschirmseite [EURIBOR01] [ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRBO=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=]] [Bloomberg Seite [CPTFEMU Index] [TSFR1M Index] [TSFR3M Index] [TSFR6M Index] [TSFR12M Index]] [**Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen**] oder jede Nachfolgeseite.]	"**Screen Page [[●]]**"	means [REUTERS Screen Page [EURIBOR01] [ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRBO=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=]] [Bloomberg page [CPTFEMU Index] [TSFR1M Index] [TSFR3M Index] [TSFR6M Index] [TSFR12M Index]] [**insert Screen Page and additional information if necessary**] or each successor page.]
[***Wenn der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:***		[***If the rate of interest is determined on the basis of HICP, insert:***	
"**Bildschirmseite [[●]]**"	bedeutet [●]]	"**Screen Page [[●]]**"	means [●]]
[***Wenn Referenz-Swapsatz anwendbar, einfügen:***		[***If Reference Swap Rate is applicable, insert:***	
"**Bildschirmseite [[●]]**"	bedeutet [●]]	"**Screen Page [[●]]**"	means [●]]
[***Wenn Referenzwert ist CMS-Satz, einfügen:***		[***If Reference Rate is CMS Rate, insert:***	
"**Bildschirmseite [[●]]**"	bedeutet [●]]	"**Screen Page [[●]]**"	means [●]]
"**Clearing System**"	bedeutet [***im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen*:** jeweils]: [Clearstream Banking S.A. ("**CBL**"), 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems ("**Euroclear**"), 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210, Brüssel] [(CBL und Euroclear sind jeweils ein "**ICSD**" (International Central Securities Depositary) und zusammen die "**ICSDs**")] [,] [und] [OeKB CSD GmbH	"**Clearing System**"	means [***if more than one Clearing System insert*:** each of]: [Clearstream Banking S.A. ("**CBL**"), 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System ("**Euroclear**"), 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210, Brussels] [(CBL and Euroclear are each an "**ICSD**" (International Central Securities Depositary) and together the "**ICSDs**")] [,] [and] [OeKB CSD GmbH

	("**OeKB**"), Strauchgasse 1 - 3, 1010 Wien, Österreich] [,] [und] [SIX SIS AG, Olten, Schweiz] [,] [und] [**anderes Clearing System angeben**].		("**OeKB**"), Strauchgasse 1 - 3, 1010 Vienna, Austria] [,] [and] [SIX SIS AG, Olten, Switzerland] [,] [and] [**specify other Clearing System**].
["**Depotgesetz, DepG**"	bezeichnet das Bundesgesetz vom 22. Oktober 1969 über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren (Depotgesetz), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.]	["**Austrian Depotgesetz, DepG**"	means the Federal law on Custody and Acquisition of Securities of 22 October 1969 (*Depotgesetz*), BGBl. No. 424/1969 as amended]
["**Geschäftstag**"	bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] **[*falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen*:** [sowie] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**")] betriebsbereit [ist] [sind] [***falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen***: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]	["**Business Day**"	means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert*:** [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is] [are] operational] [***if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert*:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres]**.]
["**Gläubiger**"	**[*Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen*:** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an der Sammelurkunde, das in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden kann.] **[*Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen*:** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren anderen Rechts an den Schuldverschreibungen die nach den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können. In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche als	["**Holder**"	**[*In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert*:** means any holder of a 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.] [***In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert*:** means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable beneficial interest or right in the Notes which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System. In respect of Notes held in the form of intermediated securities (*Bucheffekten*) within the meaning of the Swiss Federal Intermediated Securities Act

	Bucheffekten im Sinne des schweizerischen Bucheffekten-gesetzes gehalten werden, gelten als Gläubiger von Schuldverschreibungen die Anleger, d.h. diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Schuldverschreibungen in einem bei der Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten].]		(*Bucheffektengesetz)*, the Holders of Notes will be the investors, i.e. the persons, other than intermediaries, holding the Notes in a securities account with an Intermediary].]
[***Wenn Referenzwert anwendbar ist, einfügen:***		[***If Reference Rate is applicable, insert:***	
"**Referenzwert**"	bedeutet einen Wert, [der] [dessen Entwicklung] [bestimmt] [die Höhe] [eines/des/der variablen Zinssatzes/Zinssätze] [und] [oder] [den Rückzahlungsbetrag] [und] [oder] [, ob und in welcher Höhe Zinsen] [die Verzinsung für eine bestimmte Zinsenlaufperiode] [und][oder] [die Laufzeit der Schuldverschreibungen] [**eine andere Rechtsfolge einfügen**] bestimmt (z.B. ein Zinssatz, ein Swapsatz, ein Wechselkurs, etc.)].]	"**Reference Rate**"	means a value, [which] [the performance of which] determines [the hight of a/the] [floating interest rate(s)] [and][or] [the Redemption Amount][and][or][if any interest will be paid] [which amount of interest, if any, will be paid] [for a certain interest period][and] [or] [the maturity of the Notes][**insert any other legal consequence**] (i.e. an interest rate, a Swap Rate, an exchange rate, etc.)].]
[***Wenn der Referenzwert ein Zinssatz ist, einfügen:***		[***If the Reference Rate is an Interest Rate, insert:***	
"**Referenz-Zinssatz**"	ist der Angebotssatz für den [**Zahl**]-Monats [EURIBOR] [SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SONIA] [SOFR] [€STR] [SARON] [**anderen Referenz-Zinssatz einfügen**], der auf der Bildschirmseite am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festsetzen**] gegen [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird.]	"**Reference Interest Rate**"	means the offered quotation for the [**number**]-month [EURIBOR] [SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SONIA] [SOFR] [€STR] [SARON] [**insert other reference interest rate**] which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**].]
[Für EURIBOR einfügen:		**[For EURIBOR, insert:**	
Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, so ist der Referenz-Zinssatz der auf der Bildschirmseite angezeigte Angebotssatz, wie oben beschrieben, am letzten Tag vor dem Zinsenfestlegungstag, an dem		If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Reference Interest Rate shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed.	

dieser Angebotssatz angezeigt wurde.

Ersetzung des Referenz-Zinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle unverzüglich, wenn die Emittentin nach billigen Ermessen feststellt, dass (i) eine öffentliche Erklärung oder Information der zuständigen Behörde des Administrators des Referenz-Zinssatzes veröffentlicht wurde, wonach der Referenz-Zinssatz nicht mehr repräsentativ oder kein branchenüblicher Satz für Schuldtitel wie die Schuldverschreibungen oder vergleichbare Instrumente mehr ist, (ii) eine öffentliche Erklärung oder Information veröffentlicht wurde, wonach der Administrator des Referenz-Zinssatzes mit der geordneten Abwicklung des Referenz-Zinssatzes beginnt oder die Berechnung und Veröffentlichung des Referenz-Zinssatzes endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt, sofern es zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Erklärung oder Information keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenz-Zinssatz weiter bereitstellen wird, (iii) der Administrator des Referenz-Zinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, (iv) die für den Administrator des Referenz-Zinssatzes zuständige Behörde die Zulassung gemäß Artikel 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 (die "**Benchmarks-Verordnung**") oder die Anerkennung gemäß Artikel 32 Abs. 8 der Benchmarks-Verordnung entzieht oder aussetzt oder die Einstellung der Übernahme gemäß Artikel 33 Abs. 6 der Benchmarks-Verordnung verlangt, sofern zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme, es keinen Nachfolge-administrator gibt, der den Referenz-Zinssatz weiterhin bereitstellt, und dessen Administrator mit der geordneten Abwicklung des Referenz-Zinssatzes beginnt oder die Bereitstellung des Referenz-Zinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die der Referenz-Zinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellt, oder (v) der Referenz-Zinssatz anderweitig eingestellt ist oder es für die Emittentin oder die Berechnungsstelle aus einem anderen Grund rechts-widrig wird, den Referenz-Zinssatz zu verwenden ((i) bis (v) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), und der Referenz-Zinssatz [am] [an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen relevanten Tag/Tage definieren] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):

Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event. The Issuer shall inform the Calculation Agent with undue delay, if the Issuer determines in its reasonable discretion that (i) a public statement or information has been published by the competent authority of the administrator of the Reference Interest Rate to the effect that the Reference Interest Rate has ceased to be representative or is no longer an industry accepted rate for debt instruments such as the Notes, or comparable instruments, (ii) a public statement or information has been published to the effect that the administrator of the Reference Interest Rate commences the orderly wind-down of the Reference Interest Rate or ceases the calculation and publication of the offered quotation permanently or indefinitely, provided that, at the time of the publication of such statement or information, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or any insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) has been commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authorities, or (iv) the competent authority for the administrator of the Reference Interest Rate withdraws or suspends the authorisation pursuant to Article 35 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmarks Regulation**") or the recognition pursuant to Article 32(8) of the Benchmarks Regulation or requires the cessation of the endorsement pursuant to Article 33(6) of the Benchmarks Regulation, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that continues to provide the Reference Interest Rate and its administrator commences the orderly wind-down of the Reference Interest Rate or ceases to provide the Reference Interest Rate or certain maturities or certain currencies for which the Reference Interest Rate is calculated permanently or indefinitely; or (v) the Reference Interest Rate is otherwise discontinued or it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate for any other reason (each of the events in (i) through (v), a "**Discontinuation Event**"), and the Reference Interest Rate shall be replaced on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Date] [determine other day(s)] by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Reference Interest Rate**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the

Administrator des Referenz-Zinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenz-Zinssatz bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Interest Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or] [the] [Interest Amount][**determine other amount**] as set out below;]

II) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz €STR ersetzt werden (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und die Emittentin wird eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

II) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate €STR (the "**Successor Reference Rate**") and the Issuer will determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). The Issuer will notify the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

"**€STR**" bezeichnet, in Bezug auf einen €STRGeschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen €STR-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter http://www.ecb.europa.eu, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank (die "**EZB-Webseite**") festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen €STR-Geschäftstag folgenden €STR-Geschäftstag.

"**€STR**" means, in respect of any €STR-Business Day, a reference rate equal to the daily euro shortterm rate for such €STR-Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at http://www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank (the "**ECB's Website**") in each case, on or before 9:00 a.m., (Central European Time) on the €STR-Business Day immediately following such €STR-Business Day.

Wobei insofern gilt:

Where:

"**€STR-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein TARGET Geschäftstag ist.

"**€STR-Business Day**" means any day which is a TARGET Business Day.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenz-Zinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions

die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des Referenz-Zinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags][**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate/amount**] in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenz-Zinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder die Emittentin keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis / Tag definieren**] (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Issuer fails to notify the Calculation Agent the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] or in the event, the Issuer will decide in its reasonable discretion (billiges Ermessen) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period] [**determine other event / day**] (the "**Procedures Determination Date**"):

[a)] dass der Referenz-Zinssatz der Angebotssatz für den Referenz-Zinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

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

b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese

b) redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount][Early Redemption Amount] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the

vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

date fixed for such early redemption.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

Such notice of redemption shall specify:

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

(i) the Series of Notes subject to redemption;

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

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

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

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

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][Referenz-Zinssatz].

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

[Für einen anderen Referenzsatz außer dem EURIBOR oder einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:

[For any other Reference Rate other than EURIBOR or a compounded daily overnight reference rate, insert:

Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Emittentin die Referenzbanken (wie nachstehend definiert) auffordern, der Berechnungsstelle deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**] ausgedrückt) für den Referenz-Zinssatz um ca. [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festsetzen**] zu nennen. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenz-Zinssatz [für die betreffende Zinsenlaufperiode] das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel] [**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005][**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Issuer shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other period**] for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**]. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate [for such Interest Period] shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth][**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005] [0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of such offered quotations[, however at least 0.00 per cent p.a.], all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenz-Zinssatz [für die betreffende Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis festlegen**] der Satz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**], den die Berechnungs-

If on any [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate [for the relevant Interest Period] [**determine other event**] shall be the rate [*per annum*] [**insert other time**

stelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel] [**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005] [0,00005] [0,000005] [**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf Anfrage der Emittentin als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) an dem betreffenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im [**Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.].

Für den Fall, dass der Referenz-Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenz-Zinssatz [für die betreffende Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis festlegen**] nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**") und unter Berücksichtigung der operativen Erfordernissen der Berechnungsstelle. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle über jegliche Bestimmungen informieren, welche sie selbst gemäß den Bedingungen gemacht hat.

"**Referenzbanken**" bezeichnen die Niederlassungen von mindestens [vier][**andere Anzahl einfügen**] bedeutenden Banken am [relevanten] [**maßgebliches Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone].**]**

Ersetzung des Referenz-Zinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle unverzüglich, wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenz-Zinssatz nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des Referenz-Zinssatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenz-Zinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des Referenz-Zinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, (iv) der Referenz-Zinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird, oder (v) die für den Administrator eines maßgeblichen Referenz-Zinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde offiziell bekannt gemacht hat, dass der jeweilige Referenz-Zinssatz für einen oder mehrere maßgebliche zugrundeliegende Märkte nicht mehr repräsentativ ist ((i) bis (v) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), und der Referenz-Zinssatz [am] [an] [jedem] [relevanten

period] which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth] [**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005] [0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of the rates, as communicated at the request of the Issuer to the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.][**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [**insert financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone] [, however at least 0.00 per cent p.a.].

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate [for the relevant Interest Period] [**define other event**] at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("**BGB**") and also having regard to the operational requirements of the Calculation Agent. The Issuer shall notify the Calculation Agent of any determination made by it under this Conditions.

"**Reference Banks**" means the offices of not less than [four] [**insert other number**] major banks in the [relevant] [**insert relevant financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone].**]**

Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event. The Issuer shall inform the Calculation Agent with undue delay, if the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate, or (ii) the administrator of the Reference Interest Rate ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided, or (v) there has been an official announcement by the supervisor of the administrator of a relevant Reference Interest Rate that the relevant Reference Interest Rate is no longer representative of any relevant underlying market(s) (each of the events in (i) through (v) a "**Discontinuation Event**"), and the Reference Interest Rate shall be replaced, on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation

Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):

Day] [**determine other day(s)**], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Reference Interest Rate**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenz-Zinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenz-Zinssatz bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Interest Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or] [the] [Interest Amount][**determine other rate or amount**] as set out below;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem Referenz-Zinssatz vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem Referenz-Zinssatz vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the Reference Interest Rate, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the Reference Interest Rate, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenz-Zinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des Referenz-Zinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags][**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate/amount**] in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenz-Zinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis / Tag definieren**] (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Reference Interest Rate according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period] [**determine other event / day**] (the "**Procedures Determination Date**"):

[(a)] dass der Referenz-Zinssatz der Angebotssatz für den Referenz-Zinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14

[(a)] that the Reference Interest Rate shall be the offered quotation for the Reference Interest Rate which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance

informieren[.][; oder

(b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

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

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

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

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][Referenz-Zinssatz].]]

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

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA einfügen:***

"**SONIA**" bezeichnet für jeden SONIA-Geschäftstag einen Referenzsatz, der dem täglichen Sterling Overnight Index Average für diesen SONIA-Geschäftstag entspricht, wie von dem Administrator des SONIA autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und sodann auf der Bildschirmseite veröffentlicht, oder, falls die Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie anderweitig von diesen autorisierten Stellen veröffentlicht (jeweils an dem SONIA-Geschäftstag, der diesem SONIA-Geschäftstag unmittelbar folgt).

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit von den autorisierten Stellen kein Angebotssatz angezeigt, ist SONIA: (i) der Zinssatz der Bank of England (der "**Einlagenzinssatz**"), der bei Geschäftsschluss am jeweiligen Londoner Geschäftstag gilt; plus (ii) der Mittelwert der Zinsspannen von SONIA

with § 14[.][; or

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

Such notice of redemption shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

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

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

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

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

[***For Compounded Daily SONIA, insert:***

"**SONIA**" means, in respect of any SONIA-Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average rate for such SONIA-Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or, if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors (in each case on the SONIA-Business Day immediately following such SONIA-Business Day).

If the Screen Page is not available or if no such quotation from the authorised distributors appears at such time, SONIA shall be: (i) the Bank of England's bank rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of SONIA to the Bank Rate over the previous five days on which SONIA has been

zum Einlagenzinssatz der letzten fünf Tage, an denen SONIA veröffentlicht wurde, mit Ausnahme der höchsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Zinsspanne gibt, nur eine dieser höchsten Zinsspannen) und der niedrigsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Zinsspanne gibt, nur eine dieser niedrigsten Zinsspannen) zum Einlagenzinssatz.

published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der Berechnungsstelle bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen [Zinsenfestlegungstages] [Referenzwert-Feststellungstages] [Beobachtungstages] [**anderen Tag festlegen**] sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsenlaufperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsenlaufperiode aber endend am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.

In the event that the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] or (ii) if there is no such preceding [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the initial Rate of Interest which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.

Wobei insofern gilt:

Where:

"**SONIA-Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag, an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisengeschäftsen und Deviseneinlagen) in London geöffnet sind.]

"**SONIA-Business Day**" means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.]

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SOFR einfügen:***

[***For Compounded Daily SOFR insert:***

"**SOFR**" bezeichnet, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Secured Overnight Financing Rate entspricht, wie von der Federal Reserve Bank, New York als Administrator dieses Referenzsatzes auf der Webseite der Federal Reserve Bank, New York um oder gegen 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) an dem SOFR-Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen SOFR-Geschäftstag folgt, zur Verfügung gestellt wird.

"**SOFR**" means, in respect of any SOFR-Business Day, a reference rate equal to the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the New York Federal Reserve's website, in each case on or about 5.00 p.m. (New York City Time) on the SOFR-Business Day immediately following such SOFR-Business Day.

Sollte SOFR nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, und (1) sofern nicht die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der SOFR des letzten U.S. Staatsanleihen Geschäftstags, für den der SOFR auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde; oder (2) wenn die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Anpassungen), der als Ersatz für den SOFR vom Federal Reserve Board

If SOFR is not available or if no such quotation appears at such time and, (1) unless the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and a SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, this SOFR in respect of the last U.S. Government Securities Business Day applies for which SOFR was published on the Screen Page; or (2) if the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was notified to the Calculation Agent by the Issuer as being the rate that was recommended as the replacement for the Secured

und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Ausschuss, der vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, um einen Ersatz für die Secured Overnight Financing Rate (die von einer Federal Reserve Bank oder einer anderen ernannten Administrator festgelegt werden kann) vorzugeben, festgelegt wurde und der Berechnungsstelle durch die Emittentin mitgeteilt wurde, vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle innerhalb eines U.S. Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag von der Emittentin als empfohlen mitgeteilt wurde, der Zinssatz für jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (i) Bezugnahmen auf SOFR Bezugnahmen auf OBFR wären, (ii) Bezugnahmen auf U.S. Staatsanleihen Geschäftstage Bezugnahmen auf New York Geschäftstage wären, (iii) Bezugnahmen auf ein SOFR Index Einstellungsereignis Bezugnahmen auf ein OBFR Index Einstellungsereignis wären und (iv) Bezugnahmen auf einen SOFR Index Einstellungsstichtag Bezugnahmen auf einen OBFR Index Einstellungsstichtag wären und weiterhin vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle durch die Emittentin innerhalb eines U.S. Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag als empfohlen mitgeteilt wurde und ein OBFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, der Zinssatz für jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (x) Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf die FOMC Target Rate wären, (y) Verweise auf U.S. Staatsanleihen Geschäftstage Verweise auf New York Geschäftstage wären und (z) Verweise auf die Bildschirmseite Verweise auf die Website der Federal Reserve wären.

Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by a Federal Reserve Bank or other designated administrator), provided that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date, then the rate for each [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR where references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York Business Day, (iii) references to SOFR Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date; and provided further that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been so recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date and an OBFR Index Cessation Effective Date has occurred, then the rate for each [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York Business Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Wobei insofern gilt:

Where:

"**FOMC Target Rate**" bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz, festgesetzt durch das Federal Open Market Committee und veröffentlicht auf der Website der Federal Reserve Bank of New York oder, wenn das Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des Zielbereichs des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee und veröffentlicht auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

"**FOMC Target Rate**" means, the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range).

"**U.S. Staatsanleihen Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag, ausgenommen Samstag, Sonntag oder einen Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die ganztägige

"**U.S. Government Securities Business Day**" means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income

Schließung der Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit U.S.-Staatspapieren empfiehlt.

departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

"**OBFR**" bezeichnet in Bezug auf jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] die tägliche Overnight Bank Funding Rate hinsichtlich des jenem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] unmittelbar vorangehenden New Yorker Geschäftstags, wie von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator (oder einem Nachfolgeadministrator) eines solchen Referenzzinssatzes auf der Website der Federal Reserve Bank of New York gegen 17:00 Uhr (New Yorker Zeit) an einem solchen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] zur Verfügung gestellt wird.

"**OBFR**", means, with respect to any [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the daily Overnight Bank Funding Rate in respect of the New York Business Day immediately preceding such [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or a successor administrator) on the New York Fed's Website on or about 5:00 p.m. (New York time) on such [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**].

"**OBFR Index Einstellungsstichtag**" bezeichnet in Bezug auf das OBFR Index Einstellungsereignis jenen Tag, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Overnight Bank Funding Rate) die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr veröffentlicht oder jener Tag, ab dem die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr verwendet werden kann.

"**OBFR Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Overnight Bank Funding Rate), ceases to publish the Overnight Bank Funding Rate, or the date as of which the Overnight Bank Funding Rate may no longer be used.

"**OBFR Index Einstellungsereignis**" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

"**OBFR Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der OBFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Verwendung der OBFR, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.

(c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

"**SOFR-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein U.S. Staatsanleihen Geschäftstag und kein gesetzlicher Feiertag im Bundesstaat New York ist und kein Tag ist, an dem Bankinstitute in diesen Städten per

"**SOFR-Business Day**" means any day which is a U.S. Government Securities Business Day and is not a legal holiday in the state of New York and is not a date on which banking institutions in those cities are

Gesetz oder Verordnung zur Schließung befugt oder verpflichtet sind.

"**SOFR Index Einstellungsstichtag**" meint in Bezug auf das SOFR Index Einstellungsereignis jenen Tag, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr veröffentlicht oder jenen Tag, ab dem die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr verwendet werden darf.

"**SOFR Index Einstellungsereignis**" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Secured Overnight Financing Rate), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Verwendung der Secured Overnight Financing Rate, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.]

authorised or required by law or regulation to be closed.

"**SOFR Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a SOFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate), ceases to publish the Secured Overnight Financing Rate, or the date as of which the Secured Overnight Financing Rate may no longer be used.

"**SOFR Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a Secured Overnight Financing Rate; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the Secured Overnight Financing Rate that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.]

[***Für €STR einfügen:***	[***For €STR insert:***
"**€STR**" bezeichnet, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen €STR-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter http://www.ecb.europa.eu, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank (die "**EZB-Webseite**") festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen €STR-Geschäftstag folgenden €STR-Geschäftstag.	"**€STR**" means, in respect of any €STR-Business Day, a reference rate equal to the daily euro short-term rate for such €STR-Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at http://www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank (the "**ECB's Website**") in each case, on or before 9:00 a.m., (Central European Time) on the €STR-Business Day immediately following such €STR-Business Day.
Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll [die Berechnungsstelle] [●], vorbehaltlich, dass sie von der Emittentin schriftliche Anweisungen erhält, für den Fall dass die Europäische Zentralbank Leitlinien (i) zur Bestimmung von €STR oder (ii) zu einem Satz, der €STR ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solche Leitlinien beachten, um €STR für die Zwecke der Schuldverschreibungen zu bestimmen, so lange wie €STR nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.	Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR, the [Calculation Agent] [●] shall, subject to receiving written instructions from the Issuer and to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STR for the purpose of the Notes for so long as €STR is not available or has not been published by the authorised distributors.
Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von [der Berechnungsstelle] [●] bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfeststellungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsenfestlegungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsenperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsenperiode aber endend am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.	In the event that the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the [Calculation Agent] [●], the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.
Wobei insofern gilt:	Where:
"**€STR-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein TARGET Geschäftstag ist.]	"**€STR-Business Day**" means any day which is a TARGET Business Day.]
[***Für Zusammengesetzten Täglichen SARON einfügen:***	[***For Compounded Daily SARON insert:***
"**SARON**" bezeichnet, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz des besicherten Finanzierungsmarktes für Schweizer Franken, wie von der SIX Swiss Exchange als Administrator dieses Zinssatzes (oder einem Nachfolgeverwalter dieses Zinssatzes) auf der Webseite der SIX Swiss Exchange jeweils um oder gegen 18.00 Uhr (Züricher Zeit) an dem SARON-Geschäftstag, der unmittelbar auf	"**SARON**" means, in respect of any SARON-Business Day, the rate of return of a daily compound interest investment with the daily overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc as provided by the SIX Swiss Exchange, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the SIX Swiss Exchange website, in each case on or about 6 p.m. (Zurich time) on the SARON-Business Day

diesen SARON-Geschäftstag folgt, zur Verfügung gestellt wird.

(a) Falls SARON nicht auf der SARON-Administrator-Webseite an oder um 18:00 Uhr (Züricher Zeit) an einem solchen SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird und nicht sowohl ein SARON Index Einstellungsereignis als auch ein SARON Index Einstellungsstichtag zu oder vor der Maßgeblichen Uhrzeit an einem solchen SARON-Geschäftstag eingetreten ist, gilt der SARON, der durch den SARON-Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite für den letzten vorhergehenden SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird, an dem der SARON durch den SARON-Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite veröffentlicht wurde; oder

(b) falls ein solcher Satz nicht auf der SARON-Administrator-Webseite zur Maßgeblichen Uhrzeit an einem solchen SARON-Geschäftstag erscheint oder nicht veröffentlicht wird und sowohl ein SARON Index Einstellungsereignis als auch ein SARON Index Einstellungsstichtag an oder vor einem solchen SARON-Geschäftstag eingetreten ist, gilt vorbehaltlich einer schriftlichen Anweisung der Emittentin Folgendes:

(i) falls es innerhalb eines SARON-Geschäftstages nach dem SARON Index Einstellungsstichtag einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz gibt, gilt als SARON der Empfohlene Ersatz-Zinssatz für diesen SARON-Geschäftstag unter Berücksichtigung der Empfohlenen Anpassungs-Zinsspanne, sofern eine solche an diesem SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird; oder

(ii) falls es innerhalb eines SARON-Geschäftstages nach dem SARON Index Einstellungsstichtag keinen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz gibt, gilt als SARON der Leitzins der Schweizerischen Nationalbank (der "**SNB-Leitzins**") für diesen SARON-Geschäftstag unter Berücksichtigung der SNB-Anpassungs-Zinsspanne, sofern vorhanden.

Wobei:

"**Empfohlene Anpassungs-Zinsspanne**" in Bezug auf einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz die Zinsspanne (die positiv, negativ oder null sein kann) oder Formel oder Methode zur Berechnung einer solchen Zinsspanne bezeichnet,

immediately following such SARON-Business Day.

(a) If SARON is not so published on the SARON Administrator Website on or about 6 p.m. (Zurich time) on such SARON-Business Day and a SARON Index Cessation Event and a SARON Index Cessation Effective Date have not both occurred on or prior to the Relevant Time on such SARON-Business Day, the SARON published by the SARON Administrator on the SARON Administrator Website for the last preceding SARON-Business Day on which the SARON was published by the SARON Administrator on the SARON Administrator Website applies; or

(b) if such rate does not so appear or is not so published on the SARON Administrator Website at the Relevant Time on such SARON-Business Day and a SARON Index Cessation Event and a SARON Index Cessation Effective Date have both occurred on or prior to such SARON-Business Day the following applies subject to written instructions from the Issuer,

(i) if there is a Recommended Replacement Rate within one SARON-Business Day of the SARON Index Cessation Effective Date, SARON shall be the Recommended Replacement Rate for such SARON-Business Day, giving effect to the Recommended Adjustment Spread, if any published on such SARON-Business Day; or

(ii) if there is no Recommended Replacement Rate within one SARON-Business Day of the SARON Index Cessation Effective Date, SARON shall be the policy rate of the Swiss National Bank (the "**SNB Policy Rate**") for such SARON-Business Day, giving effect to the SNB Adjustment Spread, if any

Whereby:

"**Recommended Adjustment Spread**" means, with respect to any Recommended Replacement Rate, the spread (which may be positive, negative or zero), or formula or methodology for calculating such a spread,

(a) die das Empfehlende Gremium empfohlen hat, im Fall von festverzinslichen Wertpapieren, bei denen der Empfohlene Ersatz-Zinssatz den SARON als Referenzwert zu Zwecken der Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes ersetzt hat, auf diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz anzuwenden; oder

(b) wenn das Empfehlende Gremium keine solche Zinsspanne, Formel oder Methode, wie in vorstehendem Absatz (a) beschrieben, empfohlen hat, die auf diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz anzuwenden ist, um, soweit dies unter den gegebenen Umständen vernünftigerweise durchführbar ist, wirtschaftliche Nachteile oder Vorteile (wie zutreffend) für Gläubiger infolge des Ersatzes des SARON durch diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz zu Zwecken der Bestimmung des SARON zu verringern oder zu beseitigen, wobei diese Zinsspanne durch die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise bestimmt wird und mit den branchenüblichen Praktiken für festverzinsliche Wertpapiere übereinstimmt, bei denen der Empfohlene Ersatz-Zinssatz den SARON als Referenzwert zu Zwecken der Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes ersetzt hat;

(a) that the Recommending Body has recommended be applied to such Recommended Replacement Rate in the case of fixed income securities with respect to which such Recommended Replacement Rate has replaced the SARON as the reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest thereon; or

(b) if the Recommending Body has not recommended such a spread, formula or methodology as described in clause (a) above, to be applied to such Recommended Replacement Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable under the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to Holders as a result of the replacement of the SARON with such Recommended Replacement Rate for purposes of determining SARON, which spread will be determined by the Issuer, acting in good faith and a commercially reasonable manner, and be consistent with industry-accepted practices for fixed income securities with respect to which such Recommended Replacement Rate has replaced the SARON as the reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest thereon;

"**Empfohlener Ersatz-Zinssatz**" den Satz bezeichnet, der als der Ersatz für den SARON von einer Arbeitsgruppe oder einem Ausschuss in der Schweiz empfohlen wurde, die bzw. der in gleicher oder in ähnlicher Weise wie die Nationale Arbeitsgruppe für Referenzzinssätze in Franken organisiert ist, die 2013 gegründet wurde, um unter anderem Vorschläge zur Reform der Referenzzinssätze in der Schweiz zu prüfen (eine solche Arbeitsgruppe bzw. ein solcher Ausschuss, das "**Empfehlende Gremium**"),

"**Recommended Replacement Rate**" means the rate that has been recommended as the replacement for the SARON by any working group or committee in Switzerland organized in the same or a similar manner as the National Working Group on Swiss Franc Reference Rates that was founded in 2013 for purposes of, among other things, considering proposals to reform reference interest rates in Switzerland (any such working group or committee, the "**Recommending Body**").

"**Maßgebliche Uhrzeit**" bedeutet in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag den Handelsschluss an der SIX Swiss Exchange an diesem SARON-Geschäftstag, der voraussichtlich um oder gegen 18.00 Uhr (Züricher Zeit) stattfindet.

"**Relevant Time**" means, in respect of any SARON-Business Day, close of trading on SIX Swiss Exchange on such SARON-Business Day, which is expected to be on or around 6 p.m. (Zurich time).

"**SARON-Administrator**" bezeichnet die SIX Swiss Exchange oder einen Nachfolgeverwalter von SARON.

"**SARON Administrator**" means SIX Swiss Exchange or any successor administrator of SARON.

"**SARON-Administrator-Webseite**" bedeutet die Website des SARON-Administrators.

"**SARON Administrator Website**" means the website of the SARON Administrator.

"**SARON-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem die Banken in der Stadt Zürich für die Abwicklung von Zahlungen und Devisengeschäften geöffnet sind.

"**SARON-Business Day**" means any day on which banks are open in the City of Zurich for the settlement of payments and of foreign exchange transactions.

"**SARON Index Einstellungsstichtag**", in Bezug auf ein SARON Index Einstellungsereignis, den frühesten

"**SARON Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a SARON Index Cessation Event, the

der folgenden Tage bezeichnet:

(a) im Fall eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Absatz (a) der Definition dieses Begriffs beschrieben, den Tag, an dem der SARON-Administrator die Bereitstellung des SARON einstellt;

(b) im Fall des Eintritts eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Absatz (b)(x) der Definition des Begriffs beschrieben, der späteste der folgenden Tage:

(i) der Tag einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung;

(ii) der Tag, falls zutreffend, der in dieser Erklärung oder Veröffentlichung als der Tag angegeben wird, an dem SARON nicht mehr repräsentativ sein wird; und

(iii) falls ein SARON Einstellungsereignis an oder vor einem der beiden oder an beiden in den Unterabsätzen (i) und (ii) dieses Absatzes (b) angegebenen Tagen eingetreten ist, der Tag, ab dem der SARON nicht mehr verwendet werden darf; und

(c) im Fall eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Absatz (b)(y) der Definition des Begriffs beschrieben, der Tag, ab dem SARON nicht mehr verwendet werden darf.

"**SARON Index Einstellungsereignis**" den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse bezeichnet:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den oder im Namen des SARON-Administrators, oder durch eine zuständige Behörde, in der angekündigt oder bestätigt wird, dass der SARON-Administrator die Bereitstellung des SARON dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der den SARON weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den SARON-Administrator oder eine zuständige Behörde, in der bekannt gegeben wird, dass (x) der SARON nicht mehr repräsentativ ist oder ab einem bestimmten Datum nicht mehr repräsentativ sein wird, oder (y) der SARON nach einem bestimmten Datum nicht mehr verwendet werden darf, wobei diese Erklärung, im Fall von Unterabschnitt (y) auf festverzinsliche Wertpapiere und Derivate (jedoch nicht notwendigerweise

earliest of:

(a) in the case of a SARON Index Cessation Event described in clause (a) of the definition thereof, the date on which the SARON Administrator ceases to provide the SARON;

(b) in the case of the occurrence of a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(x) of the definition thereof, the latest of

(i) the date of such statement or publication;

(ii) the date, if any, specified in such statement or publication as the date on which the SARON will no longer be representative; and

(iii) if a SARON Cessation Event has occurred on or prior to either or both dates specified in subclauses (i) and (ii) of this clause (b), the date as of which the SARON may no longer be used; and

(c) in the case of a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(y) of the definition thereof, the date as of which the SARON may no longer be used.

"**SARON Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the SARON Administrator, or by any competent authority, announcing or confirming that the SARON Administrator has ceased or will cease to provide the SARON permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the SARON; or

(b) a public statement or publication of information by the SARON Administrator or any competent authority announcing that (x) the SARON is no longer representative or will as of a certain date no longer be representative, or (y) the SARON may no longer be used after a certain date, which statement, in the case of subclause (y), is applicable to (but not necessarily limited to) fixed income securities and derivatives.

beschränkt darauf) anwendbar ist.

"**SNB-Anpassungs-Zinsspanne**" in Bezug auf den SNB-Leitzins die Zinsspanne bezeichnet, die auf den SNB-Leitzins anzuwenden ist, um, soweit dies unter den gegebenen Umständen vernünftigerweise durchführbar ist, wirtschaftliche Nachteile oder Vorteile (soweit anwendbar) für Gläubiger infolge der Ersetzung des SARON durch den SNB-Leitzins zu Zwecken der Bestimmung des SARON zu verringern oder zu beseitigen, wobei diese Zinsspanne durch die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise bestimmt wird, unter Berücksichtigung des historischen Mittelwerts zwischen dem SARON und dem SNB-Leitzins während des Zweijahreszeitraums, der an dem Tag endet, an dem das SARON Index Einstellungsereignis eingetreten ist (oder, falls mehr als ein SARON Index Einstellungsereignis eingetreten ist, an dem Tag, an dem das erste dieser Ereignisse eingetreten ist).

"**SNB Adjustment Spread**" means, with respect to the SNB Policy Rate, the spread to be applied to the SNB Policy Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable under the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to Holders as a result of the replacement of the SARON with the SNB Policy Rate for purposes of determining SARON, which spread will be determined by the Issuer, acting in good faith and a commercially reasonable manner, taking into account the historical median between the SARON and the SNB Policy Rate during the two year period ending on the date on which the SARON Index Cessation Event occurred (or, if more than one SARON Index Cessation Event has occurred, the date on which the first of such events occurred).

Falls die Berechnungsstelle (i) verpflichtet ist, zu Zwecken der Bestimmung des SARON für einen SARON-Geschäftstag einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz oder den SNB-Leitzins zu verwenden, und (ii) die Emittentin feststellt, dass jegliche Änderungen von maßgeblichen Definitionen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Beobachtungszeitraum, Maßgebliche Uhrzeit, SARON, SARON-Administrator, SARON-Administrator-Webseite oder SARON-Geschäftstag) notwendig sind, um einen solchen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz (und eine Empfohlene Anpassungs-Zinsspanne) bzw. den SNB-Leitzins (und eine SNB-Anpassungs-Zinsspanne) für solche Zwecke zu verwenden, werden diese Definitionen ohne Zustimmung der Gläubiger angepasst und die Emittentin teilt dies den Gläubigern unverzüglich gemäß § 14 unter Angabe des Empfohlenen Ersatz-Zinssatzes und einer Empfohlenen Anpassungs-Zinsspanne bzw. SNB-Anpassungs-Zinsspanne, wie anwendbar, sowie aller vorstehender beschriebenen Anpassungen mit.

If the Calculation Agent (i) is required to use a Recommended Replacement Rate or the SNB Policy Rate for purposes of determining SARON for any SARON-Business Day, and (ii) the Issuer determines that any changes to any relevant definitions (including, without limitation, Observation Period, Relevant Time, SARON, SARON Administrator, SARON Administrator Website or SARON-Business Day) are necessary in order to use such Recommended Replacement Rate (and any Recommended Adjustment Spread) or the SNB Policy Rate (and any SNB Adjustment Spread), as the case may be, for such purposes, such definitions shall be amended without the consent of the Holders and the Issuer shall promptly give notice to the Holders in accordance with § 14 specifying the Recommended Replacement Rate and any Recommended Adjustment Spread or any SNB Adjustment Spread, as applicable, and any amendments described above.

"**SIX Swiss Exchange**" bezeichnet die SIX Swiss Exchange AG und deren Nachfolger.**]**

"**SIX Swiss Exchange**" means SIX Swiss Exchange AG and any successor thereto.**]**

[***Wenn der Referenzwert ein Swapsatz ist einfügen***:

[***If the Reference Rate is a Swap Rate insert***:

"**Referenz-Swapsatz**" ist der ["[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres-][Monats-] **[relevante Währung einfügen**] [Swap Satz und bedeutet [[●] / **Definition und Bildschirmseite einfügen].**]

"**Reference Swap Rate**" is ["[**insert number of years/months**] [year][months] **[insert relevant currency] [**Swap Rate and means [[●] / **insert definition /Screen Page**].]

Sollte am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag der [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres] [Monats] Swap Satz][**relevante Währung einfügen**] [**anderen Swap Satz einfügen**] nicht auf der Bildschirmseite angezeigt werden, so ist der [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres] [Monats] [**relevante Währung einfügen**] Swap Satz][**anderen Swap Satz einfügen**] der Zinsanpas-

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

sungs-Referenzbanksatz (wie nachstehend definiert) an diesem Zinsenanpassungs-Bestimmungstag.

Determination Date.

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

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

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

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

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

[**insert other definitions for Quotation**]

*Ersetzung eines [Referenz-Swapsatzes][**anderen Angebotssatz einfügen**] im Fall eines Einstellungsereignisses.* Wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] die Berechnung und Veröffentlichung des [Referenz-

*[Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] replacement in case of a Discontinuation Event.* If the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], or (ii) the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] ceases to calculate and publish the [Reference Swap Rate][**insert other**

Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), und der [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] [am] [an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-Angebotssatz**"):

definition for quotation] permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), and the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be replaced, on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day(s)**], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Quotation Rate**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**], die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der Nachfolge-Angebotssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Angebotssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

I) The [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the Successor Quotation Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Quotation Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or] [Interest Amount][**determine other rate or amount**] as set out below;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such

Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] durch einen Nachfolge-Angebotssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Angebotssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags][**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Angebotssatz [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch nicht weniger als 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

Further and in addition to any replacement of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] with a Successor Quotation Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Quotation Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate/amount**] in order to follow market practice in relation to the Successor Quotation Rate [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at least 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**], der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Angebotssatz gemäß den obigen Regelungen nicht

III) If the source of the successor rate for the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Quotation Rate according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion

ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis / Tag definieren**] (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

(*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] (the "**Procedures Determination Date**"):

[(a)] dass der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] jener [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

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

(b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

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

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

Such notice of redemption shall specify:

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

(i) the Series of Notes subject to redemption;

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

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

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

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

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [[Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**]] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][[Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**]].]]

If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][[Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**]] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][[Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**]] applicable to the immediately preceding Interest Period.]]

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

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

[*Wenn der Referenzwert ein CMS-Satz ist einfügen*:	[*If the Reference Rate is a CMS Rate insert:*
"**Referenz-CMS-Satz**" ("**CMS**") ist der [**Anzahl der Monate einfügen**] Swapsatz bezüglich [**maßgebliche Währung einfügen]** denominierten Swap Transaktionen mit [der][den] Laufzeit[en] von **[maßgebliche Laufzeit[en] einfügen]**, der auf der Bildschirmseite [[●]] am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] unter der Bildüberschrift [und in der Spalte] **[maßgebliche Bildschirmüberschrift [und Spalte] einfügen]** gegen [11:00 Uhr] [**maßgebliche Zeit einfügen**] ([**relevante Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.	"**Reference CMS Rate**" ("**CMS**") is the [**insert number of months**] swap rate for [**insert relevant currency]** swap transactions with a maturity of [**insert relevant period[s]**], which appears on the Screen Page [[●]]on the [Interest Determination Date][Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] [under the heading [and in the column] [**insert relevant heading [and column]**] as of [11:00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]), all as determined by the Calculation Agent.
Hat – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Emittentin nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "**Ersatzbildschirmseite**") und der Berechnungsstelle mitgeteilt worden, wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der [Zinssatzberechnung][**anderen Berechnungsgrund festlegen**] eingesetzt.	If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the Screen Page permanently ceases to quote the relevant [**insert relevant currency**] CMS but such quotation is available from another page selected by the Issuer in equitable discretion (the "**Replacement Screen Page**") and notified to the Calculation Agent, the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the [Rate of Interest][**determine other reason of calculation**].
Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Bestätigung der Emittentin keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Emittentin von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die einjährige festverzinsliche Seite eines [**maßgebliche Währung einfügen**] Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00 Uhr] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] ([**relevante Zeitzone einfügen**]) am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] anfordern und der Berechnungsstelle mitteilen.	If the Screen Page is not available or if no such [**insert relevant currency**] CMS appears (in each case as at such time), and the Issuer confirms there is no Replacement Screen Page available, the Issuer shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a [**insert relevant currency**] interest rate swap transaction for the relevant maturity in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and notify the Calculation Agent.
Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [für die betreffende Zinsenlaufperiode] das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.	If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the [**insert relevant currency**] CMS [for such Interest Period] shall be the arithmetic mean (rounded up- or down-wards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

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

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

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

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

*Ersetzung des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS im Fall eines Einstellungsereignisses.* Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle unverzüglich, wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS die Berechnung und Veröffentlichung des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Admin-istrator des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, (iv) der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird, oder (v) die für den Administrator eines maßgeblichen [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS zuständige Aufsichtsbehörde offiziell bekannt gemacht hat, dass der jeweilige [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS für einen oder mehrere maßgebliche zugrundeliegende Märkte nicht mehr repräsentativ ist ((i) bis (v) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), und der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [am/an jedem relevanten Zinsenfestlegungstag] [am/an [jedem] Referenzwert-Feststellungstag] [am /an jedem Beobachtungstag] [***anderen Tag definieren***] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-CMS**"):

[**Insert relevant currency**] *CMS replacement in case of a Discontinuation Event.* The Issuer shall inform the Calculation Agent with undue delay, if the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the [**Insert relevant currency**] CMS, or (ii) the administrator of the [**Insert relevant currency**] CMS ceases to calculate and publish the [**Insert relevant currency**] CMS permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the [**Insert relevant currency**] CMS becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, (iv) the [**Insert relevant currency**] CMS is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided, or (v) there has been an official announcement by the supervisor of the administrator of a relevant [**Insert relevant currency**] CMS that the relevant [**Insert relevant currency**] CMS is no longer representative of any relevant underlying market(s) (each of the events in (i) through (v) a "**Discontinuation Event**"), and the [**Insert relevant currency**] CMS shall be replaced, on [the/each relevant Interest Determination Date] [the Reference Rate Determination Date] [the / each Observation Day] [**determine other day**], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor CMS**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Satz für den [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens

I) The [**Insert relevant currency**] CMS shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the [**Insert relevant currency**] CMS, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [**Insert relevant currency**] CMS and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination

10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] der Nachfolge-CMS ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-CMS oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des Zinssatzes oder des Zinsenbetrags wie unten dargestellt Anwendung;]

Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the Successor CMS was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor CMS or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the Rate of Interest or the Interest Amount as set out below;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [**Insert relevant currency**] CMS, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [**Insert relevant currency**] CMS, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS durch einen Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Anpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-CMS angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags][**anderen Satz / Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-CMS [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungs-

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

tage, die Methode zur Berechnung des Zinsenbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag festlegen**] (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

III) If the source of the successor rate for the [**Insert relevant currency**] CMS determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor CMS according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] (the "**Procedures Determination Date**"):

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

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

(b) vorzeitig die Schuldverschreibungen volständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

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

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

Such notice of redemption shall specify:

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

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin][Zinsenzahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und	(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and
(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] Rückzahlungsbetrag.	(iii) the [Final][Early] Redemption Amount.
[***Im Falle, dass der Referenzwert nur Auslöser eines Events ist, ist nachfolgender Absatz zu löschen:*** Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][Referenz-Zinssatz].]]]	[***In the case that the Reference-Rate is only a trigger of an event, please delete the following paragraph:*** If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable to the immediately preceding Interest Period.]]]
"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.]	"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.]

[***Wenn der Referenzwert ein Währungskurs ist, einfügen:***		[***If the Reference Rate is an FX-Rate, insert:***	
"**Referenzbanken**"	bezeichnet die Niederlassungen von [fünf] führenden FX-Händlern im Interbanken-Markt.**]**	"**Reference Banks**"	means the offices of [five] leading FX-dealers in the interbank market.**]**
["**TARGET-Geschäftstag**"	bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit ist.]	["**TARGET Business Day**"	means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**") is operational.]
["**Zinsenfestlegungstag**"	bezeichnet den [**[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** [TARGET][,][und][**sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen Zinsenlaufperiode.] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode.]] [[●] Geschäftstag vor [dem Ende][dem Kupontermin] der entsprechenden Zinsenlaufperiode.]]	["**Interest Determination Date**"	means the [[second] [**insert other applicable number of days**] [TARGET][,][and][**insert all relevant financial centres**] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period.] [first day of the relevant Interest Period.]] [[●] Business Day prior to [the expiry] [the Coupon Date] of the relevant Interest Period.]]
"**Zinsenlaufperiode**"	bezeichnet den Zeitraum, für welchen Zinsen berechnet und bezahlt werden.	"**Interest Period**"	means the period for which interest is calculated and paid.

§ 2
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, EMISSIONSTAG(E), VERBRIEFUNG, VERWAHRUNG

(1) *Währung – Stückelung - Emissionstag[e]*. Diese Serie [**Nummer der Serie und Bezeichnung einfügen**], [**Tranche einfügen**] von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Raiffeisen Bank International AG [die im Wege ihrer slowakischen Niederlassung tätig wird] (die "**Emittentin**") wird [am [**Emissionstag einfügen**] ("**Emissions-tag**")][ab dem [**Erst-Emissionstag einfügen**] ("**Erst-Emissionstag**")] mit offener Begebungsfrist ("**Daueremission**")] in [**Festgelegte Währung einfügen**] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [bis zu][**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in der Stückelung von [**Festgelegte Stückelung einfügen**] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(1) *Currency – Denomination - Issue Date[s]*. This Series [**insert number of the Series and name**], [**insert Tranche**] of Notes (the "**Notes**") of Raiffeisen Bank International AG [acting through its Slovak Branch] (the "**Issuer**") is being issued [on [**insert Issue Date**] (the "**Issue Date**"][from [**insert Initial Issue Date**] (the "**Initial Issue Date**") within an open issuance period ("**Open Issuance Period**")] in [**insert Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [up to][**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**insert Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").

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

(2) *Verbriefung.*

(a) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

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

(2) *Form.*

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

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

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

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

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

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

(b) *Digitale Sammelurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine digitale Sammelurkunde (die "**Sammelurkunde**") gemäß §§ 1 (4) und 24 lit. e österreichisches Depotgesetz idgF verbrieft, die

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

(b) *Digital Global Certificate*. 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

durch Anlegung eines elektronischen Datensatzes bei einer Wertpapiersammelbank auf Basis der an die Wertpapiersammelbank von der Emittentin elektronisch mitgeteilten Angaben entstanden ist.]

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.**]**

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

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

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

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

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

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

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

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

(i) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**", und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**" und jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(i) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and, each a "**Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by duly authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von

(ii) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial

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

owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 2(2). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).**]**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[*Im Fall von Verwahrung bei Euroclear und CBL und dass die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen*: Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Global Note is a NGN insert*: The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD

man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist in jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD. Für das technische Verfahren der ICSDs im Falle der Ausübung einer Call Option hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.

holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by ICSD stating the principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of a Call Option relating to a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.

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

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

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

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

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

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

[*Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz bei der OeKB CSD GmbH, einfügen*:

**[*In the case a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody by OeKB CSD GmbH insert:*

(3) *Verwahrung – OeKB CSD GmbH.* Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen bei der OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Den Inhabern der Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu[, die innerhalb Österreichs gemäß den Regelungen und Bestimmungen der OeKB übertragen werden können].]

(3) *Custody - OeKB CSD GmbH.* The Global Certificate is kept in custody by OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") as central depository for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Notes. The Holders of the Notes are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate [which can be transferred inside Austria according to the rules and regulations of OeKB].]

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

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

(2) *Verbriefung*:

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(a) Dauerglobalurkunde. Die Schuldverschreibungen und alle damit verbundenen Rechte sind durch eine Globalurkunde auf Dauer (die "**Dauerglobalurkunde**" oder

(2) *Form.*

The Notes are being issued in bearer form.

(a) Permanent Global Note. The Notes and all rights in connection therewith are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons.

die "**Globalurkunde**") ohne Zinskupons verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinskupons werden, außer in den in (b) vorgesehen Fällen, nicht ausgegeben.

The Permanent Global Note shall be signed by duly authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent (*Schweizer Hauptzahlstelle*). Definitive notes and interest coupons will not be issued other than in circumstances described in (b) below.

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

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

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

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

(b) Einzelurkunden und Zinskupons. Die Dauerglobalurkunde wird nicht nach Wahl der Gläubiger, sondern ausschließlich auf Verlangen der Schweizer Hauptzahlstelle vollständig und nicht teilweise gegen Einzelurkunden ausgetauscht, wenn die Schweizer Hauptzahlstelle einen solchen Austausch für notwendig oder nützlich hält oder wenn dies nach schweizerischem oder einem anderen Recht im Zusammenhang mit der gerichtlichen Geltendmachung von Rechten aus den Schuldverschreibungen erforderlich wird. In einem solchen Fall werden die Einzelurkunden und Zinskupons die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin tragen, von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen, und

(b) Definitive notes and Coupons. The Permanent Global Note will not be exchangeable at the option of the Holders, but may be exchanged for definitive notes in whole but not in part solely at the option of the Swiss Principal Paying Agent should it deem such exchange to be necessary or useful or if the presentation of definitive notes is required by Swiss or foreign laws and regulations in connection with the enforcement of rights in respect of the Notes. In such case, the definitive notes and coupons shall be signed in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent and printed in accordance with the rules and regulations of SIX SIS AG at no cost to the Holders. Upon delivery of the definitive notes, the Permanent Global Note will immediately be cancelled by

gemäß den Vorschriften der SIX SIS AG kostenfrei für die Gläubiger gedruckt. Nach Auslieferung der Einzelurkunden wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich durch die Schweizer Hauptzahlstelle annuliert und die Einzelurkunden werden den Gläubigern gegen Annulierung der Schuldverschreibungen in den Effektenkonti der Gläubiger ausgeliefert.

the Swiss Principal Paying Agent and the definitive notes shall be delivered to the Holders against cancellation of the Notes in the Holders' securities accounts.

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

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

§ 3
STATUS

§ 3
STATUS

(1) *Status Gewöhnliche Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.

(1) *Status Ordinary Senior Notes*. The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.

In einem regulären Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) der Emittentin sind sämtliche Ansprüche aus den Schuldverschreibungen:

In the event of normal insolvency proceedings (bankruptcy proceedings) of the Issuer, any claims under the Notes will rank:

(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß § 131 Abs 1 und 2 BaSAG;

(a) junior to all present or future instruments or obligations of the Issuer pursuant to § 131(1) and (2) BaSAG;

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten gewöhnlichen nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (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

(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future unsecured ordinary senior instruments or obligations of the Issuer (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen: (i) nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die die Voraussetzungen für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen; und (ii) nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin.

(c) senior to all present or future claims under: (i) non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG; and (ii) subordinated instruments or obligations of the Issuer.

Wobei:

Where:

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

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

(2) *Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen*. Vor einer Insolvenz oder Liquidation

(2) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under

der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsbestimmungen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Bedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen. Die Gläubiger sind an die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder an die Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gebunden. Kein Gläubiger hat einen Anspruch oder ein sonstiges Recht gegen die Emittentin, das sich aus der Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder dem Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme ergibt. Insbesondere stellt die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder das Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme keinen Verzug dar.

the applicable banking resolution provisions, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Conditions or a cancellation of the Notes. The Holders shall be bound by the exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action in respect of the Notes. No Holder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action. In particular, any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action shall not constitute a default.

Wobei:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (*Capital Requirements Regulation – CRR*), die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder (sub-)konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

Where:

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) Regulation (EU) No 575/2013 (*Capital Requirements Regulation – CRR*) which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or (sub-)consolidated basis.

§ 4
ZINSEN

[Im Fall von Festzins-Schuldverschreibungen einfügen:

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

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

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

§ 4
INTEREST

[In case of Fixed Rate Notes insert:

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

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

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

keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)].

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

Interest on the Notes shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

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

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

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

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

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinsentagequotienten (wie unten definiert).**]**

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

[Im Fall von Step-Up/Step-Down Stufenzins-Schuldverschreibungen mit festen Zinssätzen einfügen:

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

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

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

und zwar,

– während der ersten [**ggf. Zahl einfügen**] Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der [**Datum einfügen**]] [letzter diesbezüglicher Zinsenzahlungstag ist im [**Monat/Jahr einfügen**]], mit einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] [[und][,]

– **[*Bestimmungen für weitere Zinsenlaufperioden einfügen*:**

[●]]

– während der [**letzten**] [**ggf. Zahl einfügen**] Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der [**Datum einfügen**]] [letzter diesbezüglicher Zinsenzahlungstag im [**Monat/Jahr einfügen**]], mit einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**].

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

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

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

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

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinsenzahlungstag.

"**Zinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpas-

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

– **[*insert provisions for further Interest Periods*:**

[●]]

– the [**last**] [**insert number if necessary**] Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is [**insert Date**]] [last Interest Payment Date in this regard is in [**insert month/year**], with an interest rate of [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**].

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

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

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

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

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

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

sungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

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

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

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinsentagequotienten (wie unten definiert).**]**

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

[Im Fall von Fest-zu-Fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

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

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

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

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

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

– [[(b)][Ab der [●] Zinsenlaufperiode, das ist vom [●] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[**Datum][Monat][Jahr]einfügen**] (einschließlich) (der "[●] **Zinsenanpassungstag**") bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [●] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [●] Zinsenzahlungstag] (ausschließlich) [am] [im] [[**Datum] [Monat][Jahr] einfügen**], werden die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit [einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**]% [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**]] [einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem Referenz-Swapsatz [plus] [minus] [der [maßgeblichen] Marge] entspricht,] verzinst (der "[●] **Zinsenanpassungszinssatz**"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7

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

(Beauftragte Stellen) definiert) erfolgen.]

– [(b)][([●])][Danach] [A][a]b der [●] Zinsenlaufperiode, das ist vom [●] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[**Datum] [Monat] [Jahr] einfügen**] (einschließlich) (der "[●] **Zinsenanpassungstag**") bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag] (ausschließlich) [am] [im] [[**Datum][Monat] [Jahr] einfügen**], werden die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit [einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**]% [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**]] [einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem Referenz-Swapsatz [plus] [minus] [der [maßgeblichen] Marge] entspricht,] verzinst (der "[●] **Zinsenanpassungszinssatz**"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) erfolgen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

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

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

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

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

"**Interest Adjustment Determination Date**" means the [second][**insert number of days**] Business Day prior to the [relevant] Interest Adjustment Day. Business Day means for the purpose of this paragraph any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is***

TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen*:** [sowie] das Trans European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind][falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen***: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].

EUR or if TARGET is needed for other reasons insert*:** [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational] [if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert*:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres**]].

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

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

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

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

[(3)][(4)] *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstage-quotienten (wie nachstehend definiert).

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

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

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

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

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

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

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

[Im Fall von Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Floating Rate Notes insert:

(1) *Zinsenlaufperiode[n], Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e].*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) *Interest Payment Date[s]*. Interest on the Notes shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

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

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

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden***

[***In the case of [short] [long] Interest Period insert***:

einfügen:[Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [**ersten Kupontermin einfügen**] [(der "**Erste Kupontermin**")]] [Letzter Kupontermin ist: [**letzten Kupontermin einfügen**] [(der "**Letzte Kupontermin**")]].**]**

[The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [("**First Coupon Date**")]] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**] [("**Last Coupon Date**")]].**]**

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:

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

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

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

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für [die][jede] Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for [the][each] Interest Period will, except as provided below, be

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].**]**

[***For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:***

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

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR, Zusammengesetzten Täglichen SARON oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

[***For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR, Compounded Daily SARON or another compounded daily overnight reference rate, insert:***

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen**

The Compounded Daily [**insert relevant overnight**

Overnight-Referenzsatz einfügen] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

"**GT**" bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag.

"**D**" ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "$\mathbf{d_o}$", die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet an jedem Tag "**i**" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (ausschließlich).

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-

reference rate] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Applicable Period**" means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

"**BD**" means a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**D**" means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"$\mathbf{d_o}$" means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days in such Applicable Period.

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "$\mathbf{d_o}$", each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in such Applicable Period.

"$\mathbf{n_i}$" for any Business Day "**i**" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**" up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**Observation Method**" means [lag][observation shift].

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-

][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "**p**" nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage).

"**r**" bezeichnet:

[sofern "**SONIA**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[sofern "**SOFR**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[sofern "**€STR**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

[sofern "**SARON**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, den SARON in Bezug auf diesen SARON-Geschäftstag.]

"$\mathbf{r}_{(i-pGT)}$" bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von "**r**" angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**".]

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

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Inter-

][€STR-][SARON-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days (provided that "**p**" shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days).

"**r**" means:

[where "**SONIA**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[where "**SOFR**" is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[where "**€STR**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

[where "**SARON**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SARON-Business Day, the SARON in respect of such SARON-Business Day.]

"$\mathbf{r}_{(i-pBD)}$" means the applicable Reference Rate as set out in the definition of "**r**" above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".][***otherwise:*** the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".]]

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

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between

polation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[***Falls der Zinssatz auf Basis eines Referenz-CMS-Satzes bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar*:**

[***In case the rate of interest is determined on the basis of a Reference CMS Rate, the following applies*:**

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

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

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)] [; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)])][; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }]

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

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

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der maßgebliche Swap Satz gebildet wird anhand der linearen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[***Im Fall, dass der variable Zinssatz in Abhängigkeit von einem Referenzwert nachfolgender Formel berechnet wird ([Duale-][Digitale Schuldverschreibungen] [Range Accrual Schuldverschreibungen]), einfügen***:

[***In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a reference rate[s], according to the following formula ([Dual-][Digital Notes][Range Accrual Notes]), insert***:

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

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

Festgelegter Zinssatz x N[/T] [zuzüglich][abzüglich] [einer Marge in Höhe von][●]] % p.a.,

Specified Interest Rate x N[/T] [plus][minus][a Margin in the amount of] [●]] per cent. per annum,

Wobei:

Whereby:

"**Festgelegter Zinssatz**" ein fixer Zinssatz ist, ausgedrückt in Prozent per annum, wie in nachfolgender Tabelle für jede Zinsenlaufperiode definiert.

"**Specified Interest Rate**" is a fixed interest rate expressed as a percentage rate per annum, as defined in the table below for each Interest Period.

["**R-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einen Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] **[*falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen*:** [sowie] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**")

["**R-Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert*:** [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational]

betriebsbereit [ist] [sind][***falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen***: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln.]	[***if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert*:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres**].]
["**Referenzwert-Feststellungstag**" ist [der [zweite] [●] [jeder] [R]-Geschäftstag [innerhalb][vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] einer [vorangehenden] Zinsenlaufperiode.]	["**Reference Rate Determination Date**" is [the [second] [●] [each] [R]-Business Day [within][prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of a[n] [preceding] Interest Period.]
[**Im Fall von [Dualen-]Range Accrual Schuldverschreibungen einfügen:**	[**In case of [Dual-]Range Accrual Notes insert:**
"**N**" die Anzahl von [Kalendertagen][R-Geschäftstagen] in der jeweiligen Zinsenlaufperiode ist, an welchen der Referenzwert [1] [[unter][über] [oder][gleich] der Digital-Untergrenze [1]] [und] [oder] [[unter][über][oder][gleich] der Digital-Obergrenze [1]] ist [und Referenzwert 2 [[unter][über] [oder][gleich] der Digital-Untergrenze [2] [und] [oder] [[unter][über][oder][gleich] der Digital-Obergrenze [2]], wie in nachfolgender Tabelle für jede Zinsenlaufperiode definiert, liegt.	"**N**" is the number of [calendar days][R-Business Days] in the relevant Interest Period, on which the Reference Rate [1] is [[below][above][or][equal to] the Digital Minimum [1]] [and][or] [[below][above] [or][equal to] the Digital Maximum [1]] [and Reference Rate 2 is [[below][above][or][equal to] the Digital Minimum 2] [and][or] [[below][above] [or][equal to] the Digital Maximum 2]], as defined in the table below for each Interest Period.
"**T**" die tatsächliche Anzahl von [Kalendertagen][R-Geschäftstagen] in der jeweiligen Zinsenlaufperiode ist.]	"**T**" is the actual number of [calendar days][R-Business Days] in the relevant Interest Period.]
["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde für die jeweilige Zinsenlaufperiode gemäß unten angeführter Tabelle festgelegt.]	["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined for the relevant Interest Period in accordance with the table below.]
[**Im Fall von [Dualen-]Range Accrual Schuldverschreibungen einfügen:** Kalendertage: Für Kalendertage, welche keine [R-]Geschäftstage sind, gilt der Referenzwert [1 und Referenwert 2] des unmittelbar vorangehenden [R-]Geschäftstages.]	[**In case of [Dual-]Range Accrual Notes insert:** Calendar days: With regard to calendar days which are no [R-]Business Days the Reference Rate [1 and Reference Rate 2] of the immediately preceding [R-]Business Day appl[y][ies].]
[**Im Fall von [Dualen-]Range Accrual Schuldverschreibungen einfügen:** Cut-Off-Tage: Für alle [Kalendertage][[R-]Geschäftstage] nach dem Referenz-Cut-Off-Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode gilt der Referenzwert [1 und Referenzwert 2] des Referenz-Cut-Off Tages.	[**In case of [Dual-]Range Accrual Notes insert*:*** Cut-off days: With regard to any [calendar days][[R-]Business Days] after the Reference Cut-Off Day of the relevant Interest Period the Reference Rate [1 and Reference Rate 2] of the Reference Cut-Off Day appl[y][ies].
Der Referenz Cut-Off-Tag entspricht dem [zweiten] [●] [R-]Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode].]	The Reference Cut-Off Day corresponds to the [second] [●] [R-]Business Day preceding the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period].]
[**Im Fall von [Dualen-]Digitalen Schuldverschreibungen einfügen:**	[**In case of [Dual-]Digital Notes insert:**
"**N**" hat in der jeweiligen Zinsenlaufperiode einen Wert von 1, wenn der Referenzwert[1] [[über][unter] [oder] [gleich] der Digital-Untergrenze [1]] [und] [oder] [[über][unter] [oder] [gleich] der Digital-Obergrenze[1]] [und Referenzwert[2] [[über][unter] [oder] [gleich] der Digital-Untergrenze 2] [und][oder] [[über][unter] [oder] [gleich] der Digital-Obergrenze	"**N**" has a value of 1 in the relevant Interest Period, if the Reference Rate[1] is [[above][below] [or] [equal to] the Digital Minimum [1]] [and][or] [[above] [below] [or] [equal to] the Digital Maximum [1]] [and Reference Rate 2 is [[above][below] [or] [equal to] the Digital Minimum 2] [and][or] [[above][below] [or] [equal to] the Digital Maximum 2]] on the

2] am Referenzwert-Feststellungstag festgestellt wird. Andernfalls hat N einen Wert von 0.]

Reference Rate Determination Date. Otherwise, N has a value of 0.]

Interest Period	*Specified Interest Rate in per cent. p.a.*	*[Digital Minimum [1]]*	*[Digital Maximum [1]]*	*[Digital Minimum 2]*	*[Digital Maximum 2]*	*[Margin]*
From (and including) [**insert date**] until [but excluding] [**insert date**]						
From (and including) [**insert date**] until [but excluding] [**insert date**]						

Zinsenlauf-periode	*Festgelegter Zinssatz in % p.a.*	*[Digital Untergrenze [1]]*	*[Digital Obergrenze [1]]*	*[Digital Untergrenze 2]*	*[Digital Obergrenze 2]*	*[Marge]*
Von (ein-schließlich) [**Datum einfügen**] bis aus-schließlich [**Datum einfügen**]						
Von (ein-schließlich) [**Datum einfügen**] bis aus-schließlich [**Datum einfügen**]						

["**Digital-Untergrenze [1]**" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Untergrenze für den Referenzwert [1] je Zinsenlaufperiode.]

["**Digital Minimum [1]**" means the minimum specified in the table above for the Reference Rate[1] per Interest Period.]

["**Digital-Obergrenze [1]**" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Obergrenze für den Referenzwert [1] je Zinsenlaufperiode.]

["**Digital Maximum [1]**" means the maximum specified in the table above for the Reference Rate[1] per Interest Period.]

["**Digital-Untergrenze 2**" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Untergrenze für den Referenzwert 2 je Zinsenlaufperiode.]

["**Digital Minimum 2**" means the minimum specified in the table above for the Reference Rate 2 per Interest Period.]

["**Digital-Obergrenze 2**" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Obergrenze für den

["**Digital Maximum 2**" means the maximum specified in the table above for the Reference Rate 2

Referenzwert 2 je Zinsenlaufperiode.]

per Interest Period.]

Referenzwert [1]

Reference Rate [1]

[***Falls der Referenzwert [1] ein Referenz-Zinssatz ist einfügen:***

[***If the Reference Rate [1] is a Reference Interest Rate insert:***

ist der Referenz-Zinssatz [1] [, sollte dieser Referenz-Zinssatz [1] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz [1] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**].

will be the Reference Interest Rate [1] [, however, should such Reference Interest Rate [1] be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate [1] of 0.00 per cent p.a. will be applied, all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

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

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

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

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

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

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

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

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

[***Falls der Referenzwert [1] ein Referenz-CMS-Satz ist einfügen:***

[***If the Reference Rate [1] is a Reference CMS Rate, insert:***

ist der Referenz-CMS-Satz [1] [, sollte dieser Referenz-CMS-Satz [1] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-CMS-Satz [1] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

will be the Reference CMS Rate [1] [, however, should such Reference CMS Rate [1] be below 0.00 per cent p.a., a Reference CMS Rate [1] of 0.00 per cent p.a. will be applied,] all as determined by the Calculation Agent.

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

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

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date

endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzwert gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzwertes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzwertes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

(the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant Reference Rate will be the linear interpolation between the available reference rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available Reference Rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

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

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

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

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

[***Wenn der Referenzwert [1] ein Referenz-Wechselkurs ist einfügen:***

[***If the Reference Rate [1] is a Reference Exchange Rate, insert:***

ist der [EUR/USD] [***anderen Wechselkurs einfügen***] [Mitte-] [Geld-][Brief-]-Wechselkurs (Kassakurs) ("**Referenz-Wechselkurs [1]**"), ausgedrückt als Summe von Einheiten [**Währung einfügen**], welche für eine Währungseinheit des [Euro][US Dollar] [**andere Währung einfügen**] gezahlt wird, und welche am [jeweiligen] Referenzwert-Feststellungstag [**Referenzwert-Feststellungstag definieren**] gegen [11.00 Uhr] **[andere maßgebliche Uhrzeit einfügen**] [**maßgebliche Zeitzone einfügen**] auf der [Reuters] Referenz-Wechselkurs-Bildschirmseite [WMRSPOT01] [**andere Bildschirmseite einfügen**] erscheint, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

is the [EUR/USD] [**insert other Exchange Rate**] [mid] [bid-][offer-]exchange rate (spot rate) ("**Reference Exchange Rate [1]**"), expressed as amount of units in [**insert currency**], which will be paid for one unit of the [Euro][US Dollar] [**insert other currency**], and which appears on the [Reuters] Reference Exchange Rate Screen Page [WMRSPOT01] [**insert other screen page**] as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] [**insert relevant time zone**] on the [relevant] Reference Rate Determination Date [**define Reference Rate Determination Date**], all as determined by the Calculation Agent.

[Referenzwert 2

[Reference Rate 2

[***Falls der Referenzwert 2 ein Referenz-Zinssatz ist einfügen:***

[***If the Reference Rate 2 is a Reference Interest Rate, insert:***

ist der Referenz-Zinssatz 2 [, sollte dieser Referenz-Zinssatz 2 jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz 2 von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**].

will be Reference Interest Rate 2 [, however, should such Reference Rate 2 be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate 2 of 0.00 per cent p.a. will be applied], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

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

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

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupon-

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the

termin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzwert gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzwerte mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzwertes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

"**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant Reference Rate will be the linear interpolation between the available reference rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

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

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

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

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

[***Falls der Referenzwert 2 ein Referenz-CMS-Satz ist einfügen:***

[***If the Reference Rate 2 is a Reference CMS-Rate, insert:***

ist der Referenz-CMS-Satz 2 [, sollte dieser Referenz-CMS-Satz 2 jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-CMS-Satz 2 von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

will be the Reference CMS Rate 2 [,however, should such Reference CMS Rate 2 be below 0.00 per cent p.a., a Reference CMS Rate 2 of 0.00 per cent p.a. will be applied,], all as determined by the Calculation Agent.]

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

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

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzwert 2 gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzwertes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzwertes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant Reference Rate 2 will be the linear interpolation between the available reference rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available Reference Rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

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

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

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzwert 2 gebildet

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant Reference Rate 2 will be the linear

wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzwertes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzwertes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

interpolation between the available reference rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available Reference Rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

[***Wenn der Referenzwert 2 ein Referenz-Wechselkurs ist einfügen:***

[***If the Reference Rate 2 is a Reference Exchange Rate, insert:***

ist der [EUR/USD] [***anderen Wechselkurs einfügen***] [Mitte-] -Wechselkurs (Kassakurs) ("**Referenz-Wechselkurs 2**"), ausgedrückt als Summe von Einheiten [**Währung einfügen**], welche für eine Währungseinheit des [Euro][US Dollar] [**andere Währung einfügen**] gezahlt wird, und welche am [jeweiligen] Referenzwert-Feststellungstag [**Referenzwert-Feststellungstag definieren**] gegen [11.00 Uhr] **[andere maßgebliche Uhrzeit einfügen**] [**maßgebliche Zeitzone einfügen**] auf der [Reuters] Referenz-Wechselkurs-Bildschirmseite [WMRSPOT01] [**andere Bildschirmseite einfügen**] erscheint, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

will be the [EUR/USD] [**insert other Exchange Rate**] [mid-] exchange rate (spot rate) ("**Reference Exchange Rate 2**"), expressed as amount of units in [**insert currency**], which will be paid for one unit of the [Euro][US Dollar] [**insert other currency**], and which appears on the [Reuters] Reference Exchange Rate 2 Screen Page [WMRSPOT01] [**insert other screen page**] as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] [**insert relevant time zone**] on the [relevant] Reference Rate Determination Date [**define Reference Rate Determination Date**], all as determined by the Calculation Agent.]]

[Hat die Referenzwert-Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen Referenzwert anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "**Ersatzbildschirmseite**"), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Berechnung des Referenz-Wechselkurses eingesetzt.]

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

Im Falle, dass die Berechnungsstelle nach alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem Referenzwert-Feststellungstag ein Störungsereignis (wie nachstehend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Referenz-Wechselkurs von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt[; nach Möglichkeit unter Verwendung des arithmetischen Mittels der erhaltenen verbindlichen Kurs-Quotierungen für die Umrechnung der Maßgeblichen Währung.

In the event that the Calculation Agent in its sole discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Reference Rate Determination Date, then the Reference Exchange Rate will be determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner[; if possible, by using the arithmetic mean of the firm quotes received for the conversion of the Relevant Currency.

Für diesen Zweck wird die Berechnungsstelle am betreffenden Referenzwert-Feststellungstag von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) verbindliche Quotierungen für den Referenz-Wechselkurs erfragen.

For that purpose, on the relevant Reference Rate Determination Date, the Calculation Agent shall request the Reference Banks (as defined below) to quote binding offers for the Reference Exchange Rate.

Sofern mindestens vier Quotierungen mitgeteilt werden, ist der Referenz-Wechselkurs für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten

If at least four quotations are provided, the rate of the Reference Exchange Rate for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided,

Quotierungen, ohne dabei die Quotierung mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt, sofern mehr als eine Quotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass nur eine dieser Quotierungen unberücksichtigt bleiben soll.

without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then only one of such quotations shall be disregarded.

Sofern zwei oder drei Quotierungen mitgeteilt werden, ist der Referenz-Wechselkurs für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Quotierungen.

If two or three quotations are provided, the rate of the Reference Exchange Rate for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided.

Sofern weniger als zwei Quotierungen mitgeteilt werden, wird der Referenz-Wechselkurs von der Berechnungsstelle in alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.]

If fewer than two quotations are provided, the Reference Exchange Rate shall be determined by the Calculation Agent in its sole discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith.]

"**Störungsereignis**" bedeutet in Bezug auf die Schuldverschreibungen jedes der folgenden Ereignisse:

"**Disruption Event**", in respect of the Notes, means the occurrence of any of the following events:

(a) Referenzwert-Störung;

(b) Störung der Bildschirmseite;

(c) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Berechnungsstelle den Handel mit den Schuldverschreibungen, die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.

(a) Reference Rate Disruption;

(b) Screen Page Disruption;

(c) any other event that, in the opinion of the Calculation Agent, materially affects dealings in the Notes of any series or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Notes of any series or under any related hedging transactions.

Dabei gilt allgemein:

Whereas:

"**Referenz-Wechselkurs-Bildschirmseite**" bedeutet [●]

"**Reference Exchange Rate Screen Page**" means [●]

["**Maßgebliche Währung**" bedeutet [●].]

["Relevant Currency" means [●].]

"**Referenzwert-Störung**" bedeutet eine Situation, bei der ein Referenz-Wechselkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).

"**Reference Rate Disruption**" means that any Reference Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.

"**Störung der Bildschirmseite**" bedeutet in Bezug auf einen Referenz-Wechselkurs eine Situation, bei der es unmöglich ist, den Wechselkurs an einem Referenzwert-Feststellungstag auf der Bildschirmseite (Ersatzbildschirmseite) zu erhalten.**]**

"**Screen Page Disruption**" means in relation to a Reference Exchange Rate, it becomes impossible to obtain the Exchange Rate on a Reference Rate Determination Date from the Screen Page (Replacement Screen Page).**]**

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

[***In case the rate of interest is determined on the basis of HICP, insert*:**

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird als Zinssatz in Prozent per annum ("**I*an*(t)**") ausgedrückt und von

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("**I*an*(t)**") and

der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

I*an*(t)= [Min{] [Max{] (HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [* Factor] [+][-] [Surcharge] [Reduction] [;Value}] [+][-] [Margin]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

refer to the Successor Sponsor.

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

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

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

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

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

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

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

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

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

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

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

[(3)][(4)][(5)] *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen

[(3)][(4)][(5)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the

zahlbaren Zinsenbetrag (der "**Zinsenbetrag**") für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen**][**die Festgelegte Stückelung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

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

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

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

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

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

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag] für die jeweilige Zinsenlaufperiode, [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount] for each Interest Period, [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

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

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

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

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

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

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

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

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

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder

[Each Interest Amount and each][Each] Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the

andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

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

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

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

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

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

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

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

Each Interest Amount and each Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

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

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

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount for each Interest Period,] [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

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

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobach-

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date]

tungstag] [anderen Tag festlegen] liegt und**]**

[Observation Day] [specify other date], and]

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

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

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

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

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

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

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

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

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

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

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

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

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

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

[Im Fall von Fest zu [Fest zu] Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Notes with Fixed to [Fixed to] Floating interest rates, insert:

(1) *Feste Verzinsung.*

(1) *Fixed Interest.*

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

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

[Eine][Die] "**Festzinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis

[A][The] "**Fixed Interest Period**" is [respectively] from (and including) the Interest Commencement

zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [Festkupontermin][[bzw.] [Zinsenwechseltag]] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [Festzinsenzahlungstag][bzw.] [Zinsenwechseltag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Festzinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Festkupontermin bzw. Zinsenwechseltag] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Festzinsenzahlungstag bzw. Zinsenwechseltag] (jeweils ausschließlich).

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

"**Zinsenwechseltag**" bezeichnet den [[**letzten**] **Festkupontermin,** das ist der [**Festkupontermin einfügen**] [auf den [letzten] Festkupontermin, das ist der [**letzten Festkupontermin einfügen**], bezügliche Festzinsenzahlungstag].

"**Interest Exchange Day**" means [**the** [**last**] **Fixed Coupon Date**,] i.e. [**insert date**]] [the Fixed Interest Payment Date relating to the [last] Fixed Coupon Date [i.e. [**insert** [**last**] **Fixed Coupon Date**]].

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Festzinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

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

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

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

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

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

(2) *Variable Verzinsung.*

(2) *Floating Interest.*

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

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

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

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

ausschließlich)].

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) *Variable[r] Zinsenzahlungstag[e]*.

(c) *Floating Interest Payment Date[s]*.

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

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

[***Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Variable Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Erste Kupontermin**")]] [Letzter Variabler Kupontermin ist: [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Letzte Kupontermin**")]].]

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

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

[***Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll, einfügen*:**

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

[***In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:***

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

(d) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenzsatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For EURIBOR or an other reference rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-

the Reference Interest Rate [, however, should such

zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum][**anderen Zeitraum einfügen**].]

Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].]

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR, Zusammengesetzten Täglichen SARON oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR, Compounded Daily SARON or an other compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode***

"**Applicable Period**" means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation***

Beobachtungsverschiebung: den Beobachtungszeitraum].

Method is observation shift: the Observation Period].

"**GT**" bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag.

"**BD**" means a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**D**" ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**D**" means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"$\mathbf{d_o}$" means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days in such Applicable Period.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "$\mathbf{d_o}$", die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "$\mathbf{d_o}$", each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in such Applicable Period.

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet an jedem Tag "**i**" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (ausschließlich).

"$\mathbf{n_i}$" for any Business Day "**i**" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**" up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

"**Observation Method**" means [lag][observation shift].

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "**p**" nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage).

"**p**" means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days (provided that "**p**" shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days).

"**r**" bezeichnet:

"**r**" means:

[sofern "**SONIA**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[where "**SONIA**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[sofern "**SOFR**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[where "**SOFR**" is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[sofern "**€STR**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

[where "**€STR**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

[sofern "**SARON**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, den SARON in Bezug auf diesen SARON-Geschäftstag.]

[where "**SARON**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SARON-Business Day, the SARON in respect of such SARON-Business Day.]

"$\mathbf{r}_{(i\text{-}pGT)}$" bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von "**r**" angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**".]

"$\mathbf{r}_{(i\text{-}pBD)}$" means the applicable Reference Rate as set out in the definition of "**r**" above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".][***otherwise:*** the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".]]

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

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

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

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

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

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

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren

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

Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

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

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

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

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

[***Falls der variable Zinssatz auf Basis eines Referenz-CMS-Satzes bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar:***

[***In case the floating rate of interest is determined on the basis of a Reference CMS Rate, the following applies:***

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

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

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)] [; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)])][; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }]

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

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

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

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

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

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

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlauf-

(This shall not apply for the Floating Interest Period

periode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

which ends with the Last Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

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

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

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

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

[***Im Fall, dass der variable Zinssatz in Abhängigkeit von einem Referenzwert nach folgender Formel berechnet wird ([Duale-][Digitale Schuldverschreibungen] [Range Accrual Schuldverschreibungen]), einfügen***:

[***In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a reference rate[s], according to the following formula ([Dual-][Digital Notes][Range Accrual Notes]), insert***:

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

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

Festgelegter Zinssatz x N[/T] [zuzüglich][abzüglich] [einer Marge in Höhe von][●]] % p.a.,

Specified Interest Rate x N[/T] [plus][minus][a Margin in the amount of] [●]] per cent. per annum,

Wobei:

Whereby:

"**Festgelegter Zinssatz**" ein fixer Zinssatz ist, ausgedrückt in Prozent per annum, wie in nachfolgender Tabelle für jede Zinsenlaufperiode definiert.

"**Specified Interest Rate**" is a fixed interest rate expressed as a percentage rate per annum, as defined in the table below for each Interest Period.

["**R-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einen Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [***falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen***: [sowie] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind][***falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen***: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln.]

["**R-Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert***: [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational] [***if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert***: [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres**].]

["**Referenzwert-Feststellungstag**" ist [der [zweite] [●] [jeder] [R]-Geschäftstag [innerhalb][vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] einer

["**Reference Rate Determination Date**" means [the [second] [●] [each] [R]-Business Day [within][prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of a[n]

[vorangehenden] Zinsenlaufperiode.] [**zu spezifizieren**]]

[preceding] Interest Period.] [**to be defined**]]

[**Im Fall von [Dualen-]Range Accrual Schuldverschreibungen einfügen:** "**N**" die Anzahl von [Kalendertagen][R-Geschäftstagen] in der jeweiligen Zinsenlaufperiode ist, an welchen der Referenzwert [1] [[unter][über][oder][gleich] der Digital-Untergrenze [1]] [und][oder] [[unter][über][oder][gleich] der Digital-Obergrenze [1]] ist [und Referenzwert 2 [[unter][über][oder][gleich] der Digital-Untergrenze [2] [und][oder] [[unter][über][oder][gleich] der Digital-Obergrenze [2]], wie in nachfolgender Tabelle für jede Zinsenlaufperiode definiert, liegt.

"**T**" die tatsächliche Anzahl von [Kalendertagen][R-Geschäftstagen] in der jeweiligen Zinsenlaufperiode ist.]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde für die jeweilige Zinsenlaufperiode gemäß unten angeführter Tabelle festgelegt.]

[**Im Fall von [Dualen-]Range Accrual Schuldverschreibungen einfügen:** Kalendertage: Für Kalendertage, welche keine [R-]Geschäftstage sind, gilt der Referenzwert [1 und Referenzwert 2] des unmittelbar vorangehenden [R-]Geschäftstages.]

[**Im Fall von [Dualen-]Range Accrual Schuldverschreibungen einfügen:** Cut-Off-Tage: Für alle [Kalendertage][[R-]Geschäftstage] nach dem Referenz-Cut-Off-Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode gilt der Referenzwert [1 und Referenzwert 2] des Referenz-Cut-Off Tages.

Der Referenz Cut-Off-Tag entspricht dem [zweiten] [●] [R-]Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode].]

[**Im Fall von [Dualen-]Digitalen Schuldverschreibungen einfügen:**

"**N**" hat in der jeweiligen Zinsenlaufperiode einen Wert von 1, wenn der Referenzwert [1] [[über][unter] [oder] [gleich] der Digital-Untergrenze [1]] [und] [oder] [[über] [unter] [oder] [gleich] der Digital-Obergrenze [1]] [und Referenzwert [2] [[über][unter] [oder] [gleich] der Digital-Untergrenze 2] [und][oder] [[über][unter] [oder] [gleich] der Digital-Obergrenze 2] am Referenzwert-Feststellungstag festgestellt wird. Andernfalls hat N einen Wert von 0.]

[**In case of Range [Dual-] Accrual Notes insert:** "**N**" is the number of [calendar days][R-Business Days] in the relevant Interest Period, on which the Reference Rate [1] is [[below][above][or][equal to] the Digital Minimum [1]] [and][or] [[below][above][or][equal to] the Digital Maximum [1]] [and Reference Rate 2 is [[below][above] [or][equal to] the Digital Minimum 2] [and][or] [[below][above][or][equal to] the Digital Maximum 2]], as defined in the table below for each Interest Period.

"**T**" is the actual number of [calendar days][R-Business Days] in the relevant Interest Period.]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined for the relevant Interest Period in accordance with the table below.]

[**In case of [Dual-]Range Accrual Notes insert:** Calendar days: With regard to calendar days which are no [R-]Business Days the Reference Rate [1 and Reference Rate 2] of the immediately preceding [R-]Business Day appl[y][ies].]

[**In case of [Dual-]Range Accrual Notes insert*:*** Cut-off days: With regard to any [calendar days][[R-]Business Days] after the Reference Cut-Off Day of the relevant Interest Period the Reference Rate [1 and Reference Rate 2] of the Reference Cut-Off Day appl[y][ies].

The Reference Cut-Off Day corresponds to the [second] [●] [R-]Business Day preceding the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period].]

[**In case of [Dual-]Digital Notes insert:**

"**N**" has a value of 1 in the relevant Interest Period, if the Reference Rate [1] is [[above][below] [or] [equal to] the Digital Minimum [1]] [and][or] [[above] [below] [or] [equal to] the Digital Maximum [1]] [and Reference Rate 2 is [[above][below] [or] [equal to] the Digital Minimum 2] [and][or] [[above][below] [or] [equal to] the Digital Maximum 2]] on the Reference Rate Determination Date. Otherwise, N has a value of 0.]

Interest Period	***Specified Interest Rate in per cent. p.a.***	***[Digital Minimum [1]]***	***[Digital Maximum [1]]***	***[Digital Minimum 2]***	***[Digital Maximum 2]***	***[Margin]***	
From (and including)							

[**insert date**] until [but excluding] [**insert date**]						
From (and including) [**insert date**] until [but excluding] [**insert date**]						

Zinsenlauf-periode	***Festgelegter Zinssatz in % p.a.***	***[Digital Untergrenze [1]]***	***[Digital Obergrenze [1]]***	***[Digital Untergrenze 2]***	***[Digital Obergrenze 2]***	***[Marge]***
Von (ein-schließlich) [**Datum einfügen**] bis aus-schließlich [**Datum einfügen**]						
Von (ein-schließlich) [**Datum einfügen**] bis aus-schließlich [**Datum einfügen**]						

["**Digital-Untergrenze [1]**" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Untergrenze für den Referenzwert [1] je Zinsenlaufperiode.]

["**Digital-Obergrenze [1]**" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Obergrenze für den Referenzwert [1] je Zinsenlaufperiode.]

["**Digital-Untergrenze 2**" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Untergrenze für den Referenzwert 2 je Zinsenlaufperiode.]

["**Digital-Obergrenze 2**" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Obergrenze für den Referenzwert 2 je Zinsenlaufperiode.]

Referenzwert [1]

[Falls der Referenzwert [1] ein Referenz-Zinssatz ist einfügen:

ist der Referenz-Zinssatz [1] [, sollte dieser Referenz-Zinssatz [1] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein

["**Digital Minimum [1]**" means the minimum specified in the table above for the Reference Rate [1] per Interest Period.]

["**Digital Maximum [1]**" means the maximum specified in the table above for the Reference Rate [1] per Interest Period.]

["**Digital Minimum 2**" means the minimum specified in the table above for the Reference Rate 2 per Interest Period.]

["**Digital Maximum 2**" means the maximum specified in the table above for the Reference Rate 2 per Interest Period.]

Reference Rate [1]

[If the Reference Rate [1] is a Reference Interest Rate, insert:

will be the Reference Interest Rate [1] [, however, should such Reference Interest Rate [1] be below

Referenz-Zinssatz [1] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate [1] of 0.00 per cent p.a. will be applied, all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

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

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

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

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

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

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

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

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

[***Falls der Referenzwert [1] ein Referenz-CMS-Satz ist einfügen:***

[***If the Reference Rate [1] is a Reference CMS Rate, insert:***

ist der Referenz-CMS-Satz [1] gemäß § 1, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

will be the Reference CMS Rate [1] according to § 1, all as determined by the Calculation Agent.

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

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

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

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

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

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

[***Wenn der Referenzwert [1] ein Referenz-Wechselkurs ist, einfügen:***

ist der [EUR/USD] [***anderen Wechselkurs einfügen***] [Mitte-][Geld-][Brief]-Wechselkurs (Kassakurs) ("**Referenz-Wechselkurs [1]**"), ausgedrückt als Summe von Einheiten [**Währung einfügen**], welche für eine Währungseinheit des [Euro][US Dollar] [**andere Währung einfügen**] gezahlt wird, und welche am [jeweiligen] Referenzwert-Feststellungstag **[Referenzwert-Feststellungstag definieren] [wie unten definiert]** gegen [11.00 Uhr] **[andere maßgebliche Uhrzeit einfügen**] [**maßgebliche Zeitzone einfügen**] auf der [Reuters] Referenz-Wechselkurs-Bildschirmseite [WMRSPOT01] [**andere Bildschirmseite einfügen**] erscheint, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Referenzwert 2

[***Falls der Referenzwert 2 ein Referenz-Zinssatz ist einfügen:***

ist der Referenz-Zinssatz 2 [, sollte dieser Referenz-Zinssatz 2 jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz 2 von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**].

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

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzwert gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzwerte mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzwertes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen

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

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

[***If the Reference Rate [1] is a Reference Exchange Rate, insert:***

is the [EUR/USD] [**insert other Exchange Rate**] [mid] [bid-][offer-] exchange rate (spot rate) ("**Reference Exchange Rate [1]**"), expressed as amount of units in [**insert currency**], which will be paid for one unit of the [Euro][US Dollar] [**insert other currency**], and which appears on the [Reuters] Reference Exchange Rate Screen Page [WMRSPOT01] [**insert other screen page**] as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] [**insert relevant time zone**] on the [relevant] Reference Rate Determination Date **[define Reference Rate Determination Date] [as defined below]**, all as determined by the Calculation Agent.

[Reference Rate 2

[***If the Reference Rate 2 is a Reference Interest Rate, insert:***

will be Reference Interest Rate 2 [, however, should such Reference Rate 2 be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate 2 of 0.00 per cent p.a. will be applied], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

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

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

Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

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

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

[***Falls der Referenzwert 2 ein Referenz-CMS-Satz ist einfügen:***

ist der Referenz-CMS-Satz 2 [, sollte dieser Referenz-CMS-Satz 2 jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-CMS-Satz 2 von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzwert 2 gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzwertes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzwertes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

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

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzwert 2 gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzwertes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzwertes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

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

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

[***If the Reference Rate 2 is a Reference CMS-Rate, insert:***

will be the Reference CMS Rate 2 [,however, should such Reference CMS Rate 2 be below 0.00 per cent p.a., a Reference CMS Rate 2 of 0.00 per cent p.a. will be applied,], all as determined by the Calculation Agent.]

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

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant Reference Rate 2 will be the linear interpolation between the available reference rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available Reference Rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

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

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant Reference Rate 2 will be the linear interpolation between the available reference rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available Reference Rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

[***Wenn der Referenzwert 2 ein Referenz-Wechselkurs ist einfügen:***

ist der [EUR/USD] [[***anderen Wechselkurs einfügen***] [Mitte-] [Geld-][Brief-]-Wechselkurs (Kassakurs) ("**Referenz-Wechselkurs 2**"), ausgedrückt als Summe von Einheiten [**Währung einfügen**], welche für eine Währungseinheit des [Euro][US Dollar] [**andere Währung einfügen**] gezahlt wird, und welche am [jeweiligen] Referenzwert-Feststellungstag [**Referenzwert-Feststellungstag definieren**] gegen [11.00 Uhr] **[andere maßgebliche Uhrzeit einfügen**] [**maßgebliche Zeitzone einfügen**] auf der [Reuters] Referenz-Wechselkurs-Bildschirmseite [WMRSPOT01] [**andere Bildschirmseite einfügen**] erscheint, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Hat die Referenzwert-Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen Referenzwert anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "**Ersatzbildschirmseite**"), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Berechnung des Referenz-Wechselkurs eingesetzt.]

Im Falle, dass die Berechnungsstelle nach alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem Referenzwert-Feststellungstag ein Störungsereignis (wie nachstehend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Referenz-Wechselkurs von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt[; nach Möglichkeit unter Verwendung des arithmetischen Mittels der erhaltenen verbindlichen Kurs-Quotierungen für die Umrechnung der Maßgeblichen Währung.

Für diesen Zweck wird die Berechnungsstelle am betreffenden Referenzwert-Feststellungstag von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) verbindliche Quotierungen für den Referenz-Wechselkurs erfragen.

Sofern mindestens vier Quotierungen mitgeteilt werden, ist der Referenz-Wechselkurs für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Quotierungen, ohne dabei die Quotierung mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt, sofern mehr als eine Quotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass nur eine dieser Quotierungen unberücksichtigt bleiben soll.

Sofern zwei oder drei Quotierungen mitgeteilt werden, ist der Referenz-Wechselkurs für das jeweilige Datum

[***If the Reference Rate 2 is a Reference Exchange Rate, insert:***

will be the [EUR/USD] [**insert other Exchange Rate**] [mid-] [bid-][offer-]exchange rate (spot rate) ("**Reference Exchange Rate 2**"), expressed as amount of units in [**insert currency**], which will be paid for one unit of the [Euro][US Dollar] [**insert other currency**], and which appears on the [Reuters] Reference Exchange Rate 2 Screen Page [WMRSPOT01] [**insert other screen page**] as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] [**insert relevant time zone**] on the [relevant] Reference Rate Determination Date [**define Reference Rate Determination Date**], all as determined by the Calculation Agent.]]

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

In the event that the Calculation Agent in its sole discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Reference Rate Determination Date, then the Reference Exchange Rate will be determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner[; if possible, by using the arithmetic mean of the firm quotes received for the conversion of the Relevant Currency.

For that purpose, on the relevant Reference Rate Determination Date, the Calculation Agent shall request the Reference Banks (as defined below) to quote binding offers for the Reference Exchange Rate.

If at least four quotations are provided, the rate of the Reference Exchange Rate for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then only one of such quotations shall be disregarded.

If two or three quotations are provided, the rate of the Reference Exchange Rate for the relevant date

das arithmetische Mittel der mitgeteilten Quotierungen.

Sofern weniger als zwei Quotierungen mitgeteilt werden, wird der Referenz-Wechselkurs von der Berechnungsstelle in alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.]

"**Störungsereignis**" bedeutet in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen jedes der folgenden Ereignisse:

(a) Referenzwert-Störung;

(b) Störung der Bildschirmseite;

(c) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Berechnungsstelle den Handel mit den Schuldverschreibungen, die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.

Dabei gilt allgemein:

"**Referenz-Wechselkurs-Bildschirmseite**" bedeutet [●]

"**Maßgebliche Währung" bedeutet [●]**

"R**eferenzwert-Störung**" bedeutet eine Situation, bei der ein Referenz-Wechselkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).

"**Störung der Bildschirmseite**" bedeutet in Bezug auf einen Referenz-Wechselkurs eine Situation, bei der es unmöglich ist, den Wechselkurs an einem Referenzwert-Feststellungstag auf der Bildschirmseite [(Ersatzbildschirmseite)] zu erhalten.**]**

["**Referenzwert-Feststellungstag**" ist [der] [jeder] [zweite] [●] [R-]Geschäftstag [innerhalb][vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] einer Zinsenlaufperiode.]

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

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

will be the arithmetic mean of the quotations provided.

If fewer than two quotations are provided, the Reference Exchange Rate shall be determined by the Calculation Agent in its sole discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith.]

"**Disruption Event**", in respect of the Notes, means the occurrence of any of the following events:

(a) Reference Rate Disruption;

(b) Screen Page Disruption;

(c) any other event that, in the opinion of the Calculation Agent, materially affects dealings in the Notes of any series or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Notes of any series or under any related hedging transactions.

Whereas:

"**Reference Exchange Rate Screen Page**" means [●]

"**Relevant Currency" means [●]**

"**Reference Rate Disruption**" means that any Reference Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.

"**Screen Page Disruption**" means in relation to a Reference Exchange Rate, it becomes impossible to obtain the Exchange Rate on a Reference Rate Determination Date from the Screen Page [(Replacement Screen Page)].**]**

["**Reference Rate Determination Date**" is [the] [each] [second] [●] [R-]Business Day [within][prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of an Interest Period.]

[***In case the floating rate of interest is determined on the basis of HICP, insert***:

(d) Floating Rate of Interest. The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for [each][the] Floating Interest Period shall be expressed as a rate in per cent per annum ("**Ian(t)**") and calculated by the Calculation

Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

I*an*(t)= [Min{] [Max{] (HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [* Factor] [+][-] [Surcharge] [Reduction] [;Value }] [+][-] [Margin]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

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

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

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

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

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

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

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

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

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

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

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

([3][4][5]) *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach [dem][jedem] Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "**Zinsenbetrag**") für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinsentagequotient [(Änderungszeitraum)] (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen**][**die Festgelegte Stücke-lung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

([3][4][5]) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after [the][each] time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Floating Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction [(Change Period)] (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[Im Fall von TARN Schuldverschreibungen einfügen:

[(3)][(4)][(5)] *Zinsenbetrag.*

Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "**Zinsenbetrag**") für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der Zinsenbetrag wird ermittelt, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient mit dem Nennbetrag multipliziert wird, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(4)][(5)][(6)] *Gesamtzinsenbetrag.*

Auf jede Schuldverschreibung wird ein Gesamtzinsenbetrag (der "**Gesamtzinsenbetrag**") in Höhe von [**Prozentsatz einfügen**] % des Nennbetrages einer Schuldverschreibung von [**festgelegte Währung einfügen**][**festgelegte Stückelung einfügen**] als Schwellenwert festgelegt. Erreicht oder überschreitet die Summe der an den bisherigen Zinsenzahlungstagen bereits gezahlten Zinsenbeträge zuzüglich des an einem Zinsenfestlegungstag errechneten Zinsenbetrages den Gesamtzinsenbetrag, werden die Schuldverschreibungen an dem Zinsenzahlungstag für jene Zinsenlaufperiode, für die der Zinsenbetrag am oben genannten Zinsenfestlegungstag berechnet wurde, gemäß § 6 zurückgezahlt.

[Der an einem Rückzahlungstag gemäß § 6 (1) zahlbare Zinsenbetrag entspricht jenem Zinsenbetrag, der für die dem Rückzahlungstag gemäß § 6 (1) unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode festgelegt und berechnet wurde.]

[Unterschreitet die Summe der Zinsenbeträge, die an den dem Endgültigen Rückzahlungstag gemäß § 6 (1) vorausgehenden Zinsenzahlungstagen gezahlt wurden einschließlich des Zinsenbetrags, der unmittelbar an

[In case of TARN NOTES insert:

[(3)][(4)][(5)] *Interest Amount.*

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

[(4)][(5)][(6)] *Total Interest Amount.*

With respect to each Note, a total interest amount (the "**Total Interest Amount**") in an amount of [**insert percentage**] per cent of the principal amount of a Note of [**insert Specified Currency**] [**insert Specified Denomination**] is fixed as threshold. If the sum of Interest Amounts paid on the preceding Interest Payment Dates together with the Interest Amount determined on an Interest Determination Date reaches or exceeds the Total Interest Amount, the Notes will be redeemed in accordance with § 6 on the Interest Payment Date which relates to the Interest Period for which the Interest Amount has been calculated on the above mentioned Interest Determination Date.

[The Interest Amount payable on a Maturity Date pursuant to § 6 (1) corresponds to the Interest Amount determined and calculated for the Interest Period immediately preceding the Maturity Date pursuant to § 6 (1).]

[If the sum of Interest Amounts paid on the Interest Payment Dates preceding the Final Maturity Date pursuant to § 6 (1) together with the amount of interest calculated on the Interest Determination Date

dem dem Endgültigen Rückzahlungstag gemäß § 6 (1) vorausgehenden Zinsenfestlegungstag errechnet wird, den Gesamtzinsenbetrag, so wird der am Endgültigen Rückzahlungstag gemäß § 6 (1) zu zahlende Zinsenbetrag erhöht, so dass die Summe aller unter der Schuldverschreibung gezahlten Zinsen den Gesamtzinsenbetrag ergibt (*Global Floor*).**]** **[**Überschreitet die Summe der Zinsenbeträge, die an den einem Rückzahlungstag gemäß § 6 (1) vorausgehenden Zinsenzahlungstagen gezahlt wurden einschließlich des Zinsenbetrags, der für die dem Rückzahlungstag gemäß § 6 (1) unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode errechnet wird, den Gesamtzinsenbetrag, so wird der am Rückzahlungstag gemäß § 6 (1) zu zahlende Zinsenbetragreduziert, so dass die Summe aller unter der Schuldverschreibung gezahlten Zinsen den Gesamtzinsenbetrag ergibt (*Global Cap*).]**]**

preceding the Final Maturity Date pursuant to § 6 (1) falls below the Total Interest Amount, the amount of interest payable on the Final Maturity Date pursuant to § 6 (1) will be increased in order to ensure that the aggregate interest paid under the Note will be equal to the Total Interest Amount (*Global Floor*).**]** **[**If the sum of Interest Amounts paid on the Interest Payment Dates preceding a Maturity Date pursuant to § 6 (1) together with the amount of interest calculated for the Interest Period immediately preceding the Maturity Date pursuant to § 6 (1) exceeds the Total Interest Amount, the amount of interest payable on the Maturity Date pursuant to § 6 (1) will be decreased in order to ensure that the aggregate interest paid under the Note will be equal to the Total Interest Amount (*Global Cap*).]**]**

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

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

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

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

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

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

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

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

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

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

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

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

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/ Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be

Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

[Each Interest Amount and each][Each] Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

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

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

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

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

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

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

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

Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

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

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

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than the [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the

[**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und]

[relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and]

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**specify other date**], and]

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

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

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

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

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

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

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

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

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

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

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

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

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

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

[Im Fall von Variabel zu Fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Notes with Floating to Fixed interest rates, insert:

(1) Variable Verzinsung.

(1) Floating Interest.

(a) *Variabler Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode[n], Zinsenwechseltag*. Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn**

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

einfügen] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Zinsenzahlungstag)] (ausschließlich) verzinst.

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

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

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

"**Zinsenwechseltag**" bezeichnet den [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [auf den Variablen Kupontermin [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] bezüglichen Variablen Zinsenzahlungstag].

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

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

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

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

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

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

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

(c) *Variable[r] Zinsenzahlungstag[e]*.

(c) Floating *Interest Payment Date[s]*.

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar. Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder

Interest on the Notes shall be payable on [each][the] Floating Interest Payment Date. Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating

verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Variable Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Erste Variable Kupontermin**")]] [Letzter Variabler Kupontermin ist: [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Letzte Variable Kupontermin**")]].**]**

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

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

[***Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll, einfügen*:**

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

[***In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert*:**

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenzsatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For EURIBOR or an other reference rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen***:, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

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

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR, Zusammengesetzten Täglichen SARON oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR, Compounded Daily SARON or an other compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***,

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin***

multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

***insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

"**Applicable Period**" means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

"**GT**" bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag.

"**BD**" means a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**D**" ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**D**" means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"$\mathbf{d_o}$" means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days in such Applicable Period.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "$\mathbf{d_o}$", die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "$\mathbf{d_o}$", each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in such Applicable Period.

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet an jedem Tag "**i**" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-

"$\mathbf{n_i}$" for any Business Day "**i**" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-

][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (ausschließlich).

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "**p**" nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage).

"**r**" bezeichnet:

[sofern "**SONIA**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[sofern "**SOFR**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[sofern "**€STR**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

[sofern "**SARON**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, den SARON in Bezug auf diesen SARON-Geschäftstag.]

"$\mathbf{r}_{(i-pGT)}$" bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von "**r**" angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" liegt.] [***anderenfalls:*** den

]Business Day "**i**" up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**Observation Method**" means [lag][observation shift].

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days (provided that "**p**" shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Busi-ness Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days).

"**r**" means:

[where "**SONIA**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[where "**SOFR**" is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[where "**€STR**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

[where "**SARON**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SARON-Business Day, the SARON in respect of such SARON-Business Day.]

"$\mathbf{r}_{(i-pBD)}$" means the applicable Reference Rate as set out in the definition of "**r**" above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".][***otherwise:*** the rele-

maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**".]

vant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".]]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[***Falls der variable Zinssatz auf Basis eines Referenz-CMS-Satzes bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar*:**

[***In case the floating rate of interest is determined on the basis of a Reference CMS Rate, the following applies*:**

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

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

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

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s)

[**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]

[**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[***In case the floating rate of interest is determined on the basis of HICP, insert***:

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

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

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

I*an*(t)= [Min{] [Max{] (HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [* Factor] [+][-] [Surcharge] [Reduction] [;Value }] [+][-] [Margin]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgeindex**"). Der Nachfolgeindex sowie der

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion, determine the Index which the following calculation of the applicable Interest Rate will be based on (the "**Successor Index**"). The Successor Index and the time of its first application

Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Zinsenfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

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

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

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

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

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

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

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

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

(e) *Variabler Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Variablen Zinsenbetrag (der "**Variable Zinsenbetrag**") für die entsprechende Variable

(e) *Floating Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Floating Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Floating

Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Variable Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen] [die Festgelegte Stückelung] angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

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

(f) Mitteilung von Variablem Zinssatz und Variablem Zinsenbetrag.

(f) Notification of Floating Rate of Interest and Floating Interest Amount.

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

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

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der Variablen [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

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

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

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

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

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

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

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

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

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/ Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

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

[Each Interest Amount and each][Each] Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements

Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

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

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

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

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

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

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

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

Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

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

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

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest Period]] [**insert other time**], and]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock

Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und**]**

exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**specify other date**], and]

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

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

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

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

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

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

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

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/ Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

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

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

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

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

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

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

(2) *Feste Verzinsung*

(2) *Fixed Interest*

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

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

[Eine][Die] "**Festzinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Zinsenwechseltag (einschließlich) bis

[A][The] "**Fixed Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Exchange Day to

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Festzinsenzahlungstag zahlbar.

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

"**Festzinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich –

"**Fixed Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on the Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day

sollte der Festzinskupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag

– if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

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

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

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

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

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Zero Coupon Notes, insert:

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

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

[Im Falle von unterschiedlichen Emissionsrenditen für einzelne Zinsenlaufperioden, relevante Bestimmungen (einschließlich Ersatzregelungen) hier einfügen]]

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

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for interest:

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

[(●)] *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the [principal amount][redemption amount] of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.[1]

[Im Fall von Schuldverschreibungen die keine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:

[In case of Notes with an interest rate other than Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed, insert

[(●)] *Zinsentagequotient.* "**Zinsentagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsenberechnungszeitraum**"):

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

[***Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:***

[***If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***

[1] Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz l, 247 Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**") für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank halbjährlich veröffentlichten Basiszinssatz.

[1] According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("**BGB**"), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank semi-annually.

Der Zinsenberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:

(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch [das Produkt aus (1)] [der] [die] Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Summe aus:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der][die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

Wobei:

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e)und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]

[***Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr

The Calculation Period will be calculated on the following basis:

(a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year]; and

(b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year][; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year].]

Where:

"**Determination Period**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]

[***If Actual/Actual (ISDA), insert***:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the

fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA))**.]

Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA))**.]

[*Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)).]**

[*If Actual/365 (Fixed), insert*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365. (**Actual/365 (Fixed))**.]

[***Im Fall von Actual/360 einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/360).]**

[***If Actual/360, insert*:**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/360).]**

[***Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:**

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis)**.]

[***If 30/360 or Bond Basis, insert*:**

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

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

die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Rückzahlungstag endenden Zinsenberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]

[***If 30E/360 or Eurobond Basis, insert*:**

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

[***Im Fall von 360/360 einfügen*:**

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. **(360/360)**.]

[***If 360/360, insert*:**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. **(360/360)**.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen die eine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:

[(●)] (a) *Zinsentagequotient für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Zinsenwechseltag*. "**Zinsentagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf

[In case of Notes with a Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed interest rate, insert:

[(●)] (a) *Day Count Fraction for the [Fixed][Floating] Interest Period[s] until the Interest Exchange Date.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any

die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum bis zum Zinsenwechseltag (der "**Zinsenberechnungszeitraum**"):

period of time until the Interest Exchange Date (the "**Calculation Period):**

[***Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:***

Der Zinsenberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:

(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Summe aus:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

[***If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***

The Calculation Period will be calculated on the following basis:

(a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year]; and

(b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year][; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year].]

Wobei:	Where:
"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]	"**Determination Period**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]
[***Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:**	[***If Actual/Actual (ISDA), insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).**]**	the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]
[***Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:**	[***If Actual/365 (Fixed), insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)**).**]**	the actual number of days in the Calculation Period divided by 365. (**Actual/365 (Fixed)**).]
[***Im Fall von Actual/360 einfügen*:**	[***If Actual/360, insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/360**).]	the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/360**).]
[***Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:**	[***If 30/360 or Bond Basis, insert***:
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis**).]	the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30/360 or Bond Basis**).]
[***Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:**	[***If 30E/360 or Eurobond Basis, insert***:
die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne	the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the

Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Zinsenwechseltag endenden Zinsenberechnungszeitraums der Zinsenwechseltag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]

Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Interest Exchange Day is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30E/360 or Eurobond Basis**).]

[***Im Fall von 360/360 einfügen*:**

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. **(360/360)**.]

[***If 360/360, insert***:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. **(360/360)**.]

(b) *Zinsentagequotient für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Fälligkeitstag*. "**Zinsentagequotient (Änderungszeitraum)**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraumbis zum Fälligkeitstag (der "**Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum)**"):

(b) *Day Count Fraction for the [Fixed][Floating] Interest Period(s) until the Maturity Date*. "**Day Count Fraction (Change Period)**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time until the Maturity Date (the "**Calculation Period (Change Period)**"):

[***Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:***

Der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) wird auf folgender Basis berechnet:

[***If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***

The Calculation Period (Change Period) will be calculated on the following basis:

(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode (Änderungszeitraum), in die der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und

(a) if the Calculation Period (Change Period) is equal to or shorter than the Determination Period (Change Period) (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period (Change Period) will be the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period (Change Period) [and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year]; and

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) länger ist als eine Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) die Summe aus:

(b) if the Calculation Period (Change Period) is longer than one Determination Period (Change Period) (long coupon), the Calculation Period (Change Period) will be the sum of:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), die in die Feststellungsperiode (Änderungszeitraum)

(i) the number of days in such Calculation Period (Change Period) falling in the Determination Period (Change Period) in which the Calculation

fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode (Änderungszeitraum) [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

Period (Change Period) begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period (Change Period) [and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year][; and

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), die in die nächste Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

(ii) the number of days in such Calculation Period (Change Period) falling in the next Determination Period (Change Period) divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period (Change Period) [and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year].]

Wobei:

"**Feststellungsperiode (Änderungszeitraum)**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]

Where:

"**Determination Period (Change Period)**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]

[***Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).**]**

[***If Actual/Actual (ISDA), insert***:

the actual number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period (Change Period) falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period (Change Period) falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period (Change Period) falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]

[***Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)**).**]**

[***If Actual/365 (Fixed), insert***:

the actual number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 365. (**Actual/365 (Fixed)**).]

[***Im Fall von Actual/360 einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360 (**Actual/360**).]

[***If Actual/360, insert***:

the actual number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360 (**Actual/360**).]

[***Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:**	[***If 30/360 or Bond Basis, insert***:
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums (Änderungszeitraum) fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis)**.]	the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period (Change Period) is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period (Change Period) is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period (Change Period) is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30/360 or Bond Basis)**.]
[***Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:**	[***If 30E/360 or Eurobond Basis, insert***:
die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum), es sei denn, dass im Falle eines am Rückzahlungstag endenden Zinsenberechnungszeitraums (Änderungszeitraum) der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]	the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period (Change Period) unless, in the case of the final Calculation Period (Change Period), the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30E/360 or Eurobond Basis**).]
[***Im Fall von 360/360 einfügen*:**	[***If 360/360, insert***:
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. **(360/360)**.]**]**	the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. **(360/360)**.]**]**

§ 5 **ZAHLUNGEN**	**§ 5** **PAYMENTS**
[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:	**[In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:**
(1) **[**(a)**]** *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen [nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2)] [an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems] [gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum	(1) **[**(a)**]** *Payment of Principal.* Payment of principal, and any additional amounts, in respect of the Notes shall be made[, subject to subparagraph (2) below,] to [the Clearing System or to its order] [the Paying Agent] [the depository bank] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System] [upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the [Global Note] [Global Certificate] representing the

Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden [Globalurkunde] [Sammelurkunde] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle].

Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent].

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen*:**

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

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf Schuldverschreibungen erfolgt [nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems].

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes and any additional amounts shall be made[, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [depository bank] for credit to the relevant account holders [of the Clearing System].

[***Im Fall von Zinsenzahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde, einfügen*:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 2 Absatz (2)(b).]

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der Festgelegten Währung ist.

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

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht auf Euro oder Renminbi lauten, einfügen*:**

[***In the case of Notes not denominated in Euro and not denominated in Renminbi, insert*:**

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist, durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**Anwendbare Wechselkurs**" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der Festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any other payment as a result thereof. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the

(ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der Festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

[(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an [das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

[(3) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to [, or to the order of, the Clearing System] [the Paying Agent] [the depository bank].]

[(3)][(4)] *Zahltag*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstagekonvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist – unbeschadet der Bestimmungen betreffend die Zinsenlaufperiode - nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

[(3)][(4)] *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. Irrespective of the provisions regarding the Interest Period, the Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

[***Anderen Zahltag einfügen***: Zahltag ist [**definiere Zahltag**]]

[***Insert other Payment Business Day:*** Payment Business Day is [**define Payment Business Day**]]

[Geschäftstag im Sinne dieses § 5 bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind][und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]

[Business Day in this § 5 means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert: [as well as] the Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational][and] [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**insert all relevant financial centres**].]

[***Im Fall, dass die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen*:**

[***In case the Specified Currency is Renminbi, insert*:**

[(4)][(5)] *Zahlung des Gegenwerts in U.S.-Dollar*. Für den Fall, dass die Emittentin ungeachtet des Vorstehenden aufgrund von Nichtkonvertierbarkeit, Nichttransferierbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage ist, unter den Schuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge oder Zinsen (ganz oder teilweise) in Renminbi zu zahlen, wird die Emittentin nach Versendung einer unwiderruflichen Mitteilung frühestens 30 Kalendertage und spätestens 5 Kalendertage vor dem Tag, an dem die Zahlung an die Gläubiger fällig wird, eine solche Zahlung am Fälligkeitstag (ganz oder teilweise) in U.S.-Dollar in dem Gegenwert in U.S.-Dollar zu dem auf Renminbi lautenden Betrag tätigen. Sofern die Emittentin Zahlungen von Kapital- oder Zinsenbeträgen teilweise in Renminbi und teilweise in U.S.-Dollar zu tätigen hat, wird sie die Zahlungen an jeden Anteilinhaber soweit wie möglich im gleichen anteiligen Verhältnis zwischen Renminbi und U.S.-Dollar gemäß den

[(4)][(5)] *Payment of U.S. Dollar Equivalent*. Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest (in whole or in part) in respect of the Notes when due in Renminbi, the Issuer shall, by sending an irrevocable notice not less than five or more than 30 calendar days prior to the due date for payment to the Holders, settle any such payment (in whole or in part) in U.S. Dollars on the due date at the U.S. Dollar Equivalent of any such Renminbi denominated amount. In case the Issuer needs to satisfy payments of principal or interest in part in Renminbi and in part in U.S. Dollars, it shall to the extent possible make payment to each Holder in the same pro rata amount of Renminbi and U.S. Dollar in accordance with the rules of the Clearing System from time to time.

jeweils geltenden Vorschriften des Clearing Systems tätigen.

Für die Zwecke dieser Bedingungen steht der Begriff "**Gegenwert in U.S.-Dollar**" für den auf der Grundlage des an dem betreffenden Festlegungstag geltenden Kassakurses in U.S.-Dollar konvertierten Renminbi-Betrag.

Zu diesem Zweck:

ist die "**Berechnungsstelle**" die [**Berechnungsstelle einfügen**];

steht "**Renminbi**" oder "**CNY**" für die gesetzmäßige Währung der "**VRC**";

ist ein "**Renminbi-Händler**" ein unabhängiger, international renommierter, am Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätiger Devisenhändler;

ist ein "**Geschäftstag zu Festlegungszwecken**" ein Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Geschäftsbanken in Hongkong, Peking, London, TARGET und New York City für den üblichen Geschäftsbetrieb (einschließlich Devisengeschäfte) geöffnet sind;

ist ein "**Festlegungstag**" der Tag, der zwei Geschäftstage zu Festlegungszwecken vor dem Tag liegt, an dem Zahlungen des betreffenden Betrags gemäß diesen Bedingungen fällig sind;

ist eine "**Regierungsbehörde**" jede faktische bzw. laut Gesetz bestehende Regierungsstelle (oder öffentliche Institution oder eine Unterabteilung davon), jedes Gericht, Tribunal, jede Verwaltungs- oder Regierungsbehörde oder sonstige (öffentlich-rechtliche oder zivilrechtliche) juristische Person, die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) in der VRC und Hong Kong betraut ist;

steht "**Hong Kong**" für die Sonderverwaltungsregion Hong Kong der VRC;

bezeichnet "**Illiquidität**" einen Zustand, der eintritt, wenn der allgemeine Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong nicht mehr ausreichend liquide ist, und sich die Emittentin aus diesem Grund nicht genügend Renminbi zur Erfüllung ihrer Verpflichtung zur (vollständigen oder teilweisen) Zahlung von Kapitalbeträgen oder Zinsen unter den Schuldverschreibungen beschaffen kann, wobei die Emittentin dies nach Treu und Glauben, in einer nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten angemessenen Weise, sowie (wenn möglich) nach Rücksprache mit zwei Renminbi-Händlern feststellt;

bezeichnet "**Nichtkonvertierbarkeit**" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, einen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen fälligen Betrag auf dem allgemeinen Devisenmarkt für

For the purposes of these Conditions, "**U.S. Dollar Equivalent**" means the Renminbi amount converted into U.S. Dollars using the Spot Rate for the relevant Determination Date.

For this purpose

"**Calculation Agent**" means [**insert Calculation Agent**];

"**Renminbi**" or "**CNY**" means the lawful currency of the "**PRC**";

"**Renminbi Dealer**" means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong;

"**Determination Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in Hong Kong, Beijing, London, TARGET and in New York City;

"**Determination Date**" means the day which is two Determination Business Days before the due date for any payment of the relevant amount under these Conditions;

"**Governmental Authority**" means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of the PRC and Hong Kong;

"**Hong Kong**" means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC;

"**Illiquidity**" means where the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest or principal (in whole or in part) in respect of the Notes as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation (if practicable) with two Renminbi Dealers;

"**Inconvertibility**" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to

Renminbi in Hongkong zu konvertieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Emissionstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after [**insert Issue Date**] and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation;

bezeichnet "**Nichttransferierbarkeit**" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, Renminbi zwischen Konten innerhalb von Hongkong oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC, oder von einem Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC auf ein Konto in Hongkong zu transferieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Emissionstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

"**Non-transferability**" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after [**insert Issue Date**] and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

steht "**VRC**" für die Volksrepublik China, wobei für die Zwecke dieser Bedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungsregion Macau der Volksrepublik China und Taiwan als ausgenommen gelten; und

"**PRC**" means the People's Republic of China which, for the purpose of these Conditions, shall exclude Hong Kong, the Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan; and

meint "**Kassakurs**" das arithmetische Mittel zwischen Geld- und Briefkurs zwischen U.S.-Dollar und Renminbi für den Kauf von U.S.-Dollar mit Renminbi auf dem außerbörslichen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong mit Abwicklung nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zu dem von der Berechnungsstelle am Festlegungstag um ca. 11.00 Uhr (Hongkong Zeit), unter der Annahme einer tatsächlichen Abwicklung, unter Heranziehung der auf der Bildschirmseite TRADCNY3 von Reuters unter der Spalte "**USD/CNH**" festgelegten Kurse, oder, sofern solche Kurse nicht zur Verfügung stehen, unter der Annahme eines synthetischen Geschäfts, unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADNDF von Reuters, oder der jeweiligen Nachfolgeseiten. Sofern keiner dieser Kurse verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs um ca. 11.00 Uhr (Hongkong Zeit) am Festlegungstag als aktuellsten verfügbaren offiziellen U.S.-Dollar/CNY Kurs für Abwicklungen in zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken, wie vom staatlichen Devisenamt der Volksrepublik China (*The State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China*) veröffentlicht, der auf der

"**Spot Rate**" means the arithmetic mean of the offer and the bid US Dollar/CNY spot exchange rate for the purchase of US Dollars with CNY in the over-the-counter CNY exchange market in Hong Kong for settlement in two Determination Business Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date, on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADCNY3 under the column "**USD/CNH**", or if no such rates are available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF, or the respective successor pages. If neither rate is available, the Calculation Agent will determine the Spot Rate at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date as the most recently available US Dollar/CNY official fixing rate for settlement in two Determination Business Days reported by The State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rates Service (or any

Bildschirmseite CNY=SAEC von Reuters veröffentlicht wird, bestimmen. Verweise auf Bildschirmseiten von Reuters beziehen sich auf von Reuters so bezeichnete Monitor Money Rates Service Seiten (oder einen an dessen Stelle tretenden Dienst) oder auf andere Seiten, die diese Seiten zum Zwecke der Darstellung eines vergleichbaren Devisenwechselkurses gegebenenfalls ersetzen.

successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

Sämtliche Mitteilungen, Stellungnahmen, Festlegungen, Bescheinigungen, Berechnungen, Quotierungen oder Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle zum Zwecke der Bestimmungen dieses § 5 (5) gemacht oder getroffen werden oder von dieser eingeholt werden, sind (sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die beauftragten Stellen sowie für alle Gläubiger bindend.]

All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5(5) by the Calculation Agent, will (in the absence of a manifest error) be binding on the Issuer, the Agents and all Holders.]

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

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlung von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle.

(b) *Zahlungen von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung der Schweizerischen Eidgenossenschaft ist.

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist

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

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal and any additional amounts in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Swiss Principal Paying Agent.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes and any additional amounts shall be made, subject to subparagraph (2), to the Swiss Principal Paying Agent or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

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

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the

durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**Anwendbare Wechselkurs**" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any other payment as a result thereof. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch rechtzeitige Leistung der fälligen Zahlung in [**Währung einfügen**] in [**Sitz der Schweizer Hauptzahlstelle einfügen**] an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order wie in diesen Bedingungen und den Endgültigen Bedingungen vorgesehen, von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by due and punctual payment of the funds in [**insert currency**] in [**insert location of Swiss Principal Paying Agent**] to, or to the order of, the Swiss Principal Paying Agent in the manner provided by these Conditions and the Final Terms.

(4) *Zahltag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstage-Konvention gemäß Absatz [(5)][(6)]. Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph [(5)][(6)]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

[**Anderen Zahltag einfügen**: Zahltag ist [**definiere Zahltag**]]

[**Insert other Payment Business Day:** Payment Business Day is [**define Payment Business Day**]]

[Geschäftstag im Sinne dieses § 5 bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind][und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]

[Business Day in this § 5 means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert: [as well as] the Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational][and] [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**insert all relevant financial centres**].]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen:

[Im Fall von Schuldverschreibungen die keine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:

[Continuation of general terms and conditions:

[In case of Notes with an interest rate other than Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed, insert:

[(4)][(5)][(6)]) *Geschäftstage-Konvention*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine

[(4)][(5)][(6)] *Business Day Convention.* If the date for payment of any amount in respect of any Note

Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen*:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[***if Following Business Day Convention, insert*:** postponed to the next day which is a Business Day.]

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen*:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[***if Modified Following Business Day Convention, insert*:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen*:** auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[***if Preceding Business Day Convention, insert*:** the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen*:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.]**]**

[***if FRN Convention, insert*:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen die eine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:

[In case of Notes with a Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed interest rate, insert:

[([4][5][6])] (a) *Geschäftstage-Konvention für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variablen Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Zinsenwechseltag*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

[([4][5][6])] (a) *Business Day Convention for the [Fixed Interest Period[s]][Floating Interest Period[s]] until the Interest Exchange Date*. If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.**]**

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der

[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately

Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]**

preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

(b) *Geschäftstage-Konvention für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]]*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

(b) *Business Day Convention for the [Fixed Interest Period[s]][Floating Interest Period[s]] until the Maturity Date* . If the date for payment of any amount in respect of any Notes would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.**]**

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]]**

[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]]

§ 6
RÜCKZAHLUNG

§ 6
REDEMPTION

[Im Fall von Schuldverschreibungen außer TARN Schuldverschreibungen, einfügen:

[In case of Notes exempt of TARN Notes insert:

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Endgültigen Rückzahlungsbetrag am [***im Fall eines festgelegten Rückzahlungstages, Rückzahlungstag einfügen***] [***im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen*:** in den [**Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr einfügen**] fallenden [Variablen] Zinsenzahlungstag] (der "**Rückzahlungstag**") zurückgezahlt.**]**

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [***in case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date***] [***in case of a Redemption Month insert***: the [Floating] Interest Payment Date falling in [**insert Redemption Month and Redemption Year**]] (the "**Maturity Date**").**]**

[Im Fall von TARN Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of TARN Notes insert:

(1) *Rückzahlung am Endgültigen Rückzahlungstag oder bei Erreichen des Gesamtzinsenbetrags.*

Soweit nicht zuvor bereits angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Endgültigen Rückzahlungsbetrag entweder an dem Zinsenzahlungstag, an dem der Gesamtzinsenbetrag gemäß § 4 [(4)][(5)][(6)] erreicht worden ist, oder spätestens am Endgültigen Rückzahlungstag (jeweils ein "**Rückzahlungstag**") zurückgezahlt.**]**

"**Endgültiger Rückzahlungstag**" bezeichnet den Zinsenzahlungstag, der auf den [**Endgültigen Rückzahlungstag einfügen**] fällt.

(2) *Endgültiger Rückzahlungsbetrag*:

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit und im Fall von TARN Schuldverschreibungen auch bei Erreichen des Gesamtzinsenbetrags zum Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.**]**

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit und im Fall von TARN Schuldverschreibungen auch bei Erreichen des Gesamtzinsenbetrags zu einem anderen Betrag als dem Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt [**Währung einfügen**] [**Betrag größer gleich dem Nennbetrag einfügen**] je Schuldverschreibung.**]**

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit und im Fall von TARN Schuldverschreibungen auch bei Erreichen des Gesamtzinsenbetrags zu einem Prozentsatz vom Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt [**Prozentsatz größer gleich 100% einfügen**] % (Prozent) vom Nennbetrag der Schuldverschreibungen.**]**

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem entsprechend der positiven Entwicklung des HVPI gebildeten Prozentsatz vom Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung ausgedrückt in % (Prozent vom Nennbetrag) errechnet sich wie folgt:

100 + Max [{(HVPI(t) – HVPI(t-1))/HVPI(t-1) [*100] [* Faktor] [+][-] [Zuschlag**] [**Abschlag] }; 0]

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

(1) *Redemption at the Final Maturity Date or reaching of the Total Interest Amount.*

Unless previously purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount either on the Interest Payment Date, on which the Total Interest Amount in accordance with § 4 [(4)][(5)][(6)] has been reached, or at the latest on the Final Maturity Date (each a "**Maturity Date**").**]**

"**Final Maturity Date**" means the Interest Payment Date falling on [**insert Final Maturity Date**].**]**

(2) *Final Redemption Amount*:

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date and in case of TARN Notes also when Total Interest Amount has been reached at their principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be equal to its principal amount.**]**

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date and in case of TARN Notes also when Total Interest Amount has been reached at an amount other than the principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [**insert currency**] [**insert amount greater than or equal to the principal amount**] for each Note.**]**

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date and in case of TARN Notes also when Total Interest Amount has been reached at a percentage of their principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [**insert percentage greater than or equal to 100 per cent**] per cent of its principal amount.**]**

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at a percentage of their principal amount corresponding to the positive performance of the HICP, insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note expressed in per cent (per cent of its principal amount) shall be calculated as follows:

100 + Max [{(HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [* Factor] [+][-] [Surcharge] [Reduction] }; 0]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for

Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

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

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

"**Rückzahlungsfestlegungstag**" bezeichnet [spätestens] den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [**TARGET][,][und][**sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Geschäftstag vor dem Rückzahlungstag.**]**

"**Redemption Determination Date**" means [at the latest] the [second] [**insert other applicable number of days**] TARGET][,][and][**insert all relevant financial centres**] Business Day] prior to the Maturity Date.**]**

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen [gegenüber der [Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle]] und gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) gegenüber den Gläubigern vorzeitig für rückzahlbar erklärt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[*im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen*:** zuzüglich bis zum für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und –vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[*im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen*:** am nächstfolgenden [Kupontermin] [Variablen] [Zinsenzahlungstag] [Festzinsenzahlungstag] (wie in § 4 definiert)**] [*im***

(a) The Notes may be declared repayable, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to [the [Fiscal Agent][Swiss] [Principal Paying Agent]] and, pursuant to § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below) [***in case of Notes other than Zero Coupon Notes insert*:** together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (but excluding)] if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 8 (Taxation) herein) [***in case of Notes other than Zero Coupon Notes insert***: on the immediately succeeding [Coupon Date][Floating] [Fixed] [Interest Payment Date] (as defined in § 4)] [***in case of Zero Coupon Notes insert***: at maturity or upon the sale or exchange of any Note], and this obligation

***Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen*:** bei Fälligkeit oder im Fall des Handels oder Tausches einer Schuldverschreibung**]** zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 8 (Steuern) dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer.

(b) Eine solche Vorzeitige Rückzahlung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. **[*Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen*:** Der für die Vorzeitige Rückzahlung festgelegte Termin muss ein [Variabler] [Kupontermin] [Festkupontermin] [Variabler] [Zinsenzahlungstag] [Festzinsenzahlungstag] sein.**]**

(b) *However*, such Early Redemption may not occur (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. [***In case of Floating Rate Notes insert***: The date fixed for Early Redemption must be [a [Floating] Coupon Date] [Fixed Coupon Date] [[an] [a Fixed] Interest Payment Date**][**a Floating Interest Payment Date**].]**

(c) Die Erklärung einer Vorzeitigen Rückzahlung hat gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin und den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag nennen.

(c) Any such notice for Early Redemption shall be given pursuant to § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing). It shall be irrevocable and must specify the date fixed for redemption and the Early Redemption Amount.

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einer Automatischen Rückzahlung bei Eintritt der Automatischen Rückzahlungsbedingung einfügen:

[In the case of Notes with an Automatic Redemption if the Auto-Redemption-Condition is fulfilled, insert:

[(4) *Automatische Rückzahlung bei Eintritt der Automatischen Rückzahlungsbedingung*

[(4) *Automatic Redemption in the fulfillment of the Auto-Redemption-Condition*

Wird eine Automatische Rückzahlungsbedingung gemäß lit. (b) [am] [an einem relevanten] Beobachtungstag erfüllt, so werden die Schuldverschreibungen zur Gänze am [unmittelbar auf diesen Beobachtungstag, an welchem der Eintritt der Bedingung erstmals beobachtet und festgestellt wurde, folgenden] Automatischen Rückzahlungstermin [wie in der nachfolgend unter lit. (f) dargestellten Tabelle festgelegt] zu ihrem Automatischen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

If the Auto-Redemption-Condition according to lit. (b) is fulfilled on [the] [a relevant] Observation Day, the Notes will be redeemed in whole at their Auto-Redemption-Amount on the respective Auto-Redemption-Date [as set out in the table below (f)] [which immediately follows the Observation Day on which the Auto-Redemption-Condition was fulfilled for the first time].

Andernfalls erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Ende der Laufzeit zu ihrem Endgültigen Rück-zahlungsbetrag.

Otherwise, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date.

(a) *Automatische[r] Rückzahlungstermin[e]*

(a) *Auto-Redemption-Date[s]*

"**Automatische[r] Rückzahlungstermin[e]**" [ist] [sind] [der] [die] [Kupontermin[e]] [Termin[e]], [welche[r] dem [relevanten] Beobachtungstag unmittelbar [folgt][folgen] und der Geschäftstage-Konvention des Kupontermines [unterliegt]

"**Auto-Redemption-Date[s]**" will be the respective [Coupon] Date[s], [immediately following the [relevant] Observation Day, subject to the respective business day convention of the Coupon Date and [is]

[unterliegen]], wie in der nachfolgend unter lit. (f) dargestellten Tabelle festgelegt.

[are] the date[s]] as set out in the table under lit. (f) below.

(b) *Automatische Rückzahlungsbedingung*

Die Automatische Rückzahlungsbedingung gilt als erfüllt, wenn der Auto-Referenzwert gemäß lit. (c) [am] [an einem] Beobachtungstag [erstmalig] [kleiner als] [oder][größer als] [oder] [gleich] [der] [dem] [Auto-Referenzpreis [1]] [[und] [oder] [kleiner als] [oder] [größer als] [oder gleich] [der] [dem] [Auto-Referenzpreis 2]] ist, wie in der nachfolgend unter lit. (f) dargestellten Tabelle festgelegt.

(b) *Auto-Redemption-Condition*

The Auto-Redemption-Condition will be fulfilled, if the Auto-Reference Value according to lit. (c) on the [relevant] Observation Day is [lower than] [or] [higher than] [or] [equal to] [the Auto-Reference Price [1]] [[and][or] [lower than][or] [higher than] [or] [equal to] [the Auto-Reference Price 2]] [for the first time], as set out in the table under lit. (f) below.

(c) *Auto- Referenzwert*

Maßgeblicher "**Auto-Referenzwert**" ist der

(c) *Auto-Reference Value*

The applicable "**Auto-Reference Value**" will be the

[***Im Fall, dass ein Auto-Referenz-Wechselkurs anwendbar ist, einfügen*:**

[***In the case that an Auto-Reference Exchange Rate shall be applicable, insert:***

[EUR/USD] [***anderen Wechselkurs einfügen***] Wechselkurs (Kassakurs) ("**Auto-Referenz-Wechselkurs**"), ausgedrückt als Summe von Einheiten [**Währung einfügen**], welche für eine Währungseinheit des [Euro][US Dollar] [**andere Währung einfügen**] gezahlt wird, und welche am [jeweiligen] Beobachtungstag gegen [11.00 Uhr] **[andere maßgebliche Uhrzeit einfügen**] [**maßgebliche Zeitzone einfügen**] auf der [Reuters] Bildschirmseite [WMRSPOT01] [**andere Bildschirmseite einfügen**] ("**Auto-Referenz-Bildschirmseite**"), erscheint, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[EUR/USD] [**insert other Exchange Rate**] exchange rate (spot rate) ("**Auto-Reference Exchange Rate**"), expressed as amount of units in [**insert currency**], which will be paid for one unit of the [Euro][US Dollar] [**insert other currency**], and which appears on the [Reuters] Screen Page [WMRSPOT01] [**insert other screen page**] ("**Auto-Reference Screen Page**") as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] [**insert relevant time zone**] on the [relevant] Observation Day, all as determined by the Calculation Agent.

[Hat die Auto-Referenz-Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen Auto-Referenz-Wechselkurs anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "**Ersatzbildschirmseite**"), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Berechnung des Auto-Referenz-Wechselkurses eingesetzt.]

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

Im Falle, dass die Berechnungsstelle nach alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem Beobachtungstag ein Störungsereignis (wie nachstehend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Auto-Referenz-Wechselkurs von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt[; nach Möglichkeit unter Verwendung des arithmetischen Mittels der erhaltenen verbindlichen Kurs-Quotierungen für die Umrechnung der Maßgeblichen Währung.

In the event that the Calculation Agent in its sole discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Observation Day, then the Auto-Reference Exchange Rate will be determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner[; if possible, by using the arithmetic mean of the firm quotes received for the conversion of the Relevant Currency.

Für diesen Zweck wird die Berechnungsstelle am betreffenden Beobachtungstag von den Auto-

For that purpose, on the relevant Observation Day, the Calculation Agent shall request the Auto-

Referenzbanken (wie nachstehend definiert) verbindliche Quotierungen für den Auto-Referenzwechselkurs erfragen.

Reference Banks (as defined below) to quote binding offers for the Auto-Reference Exchange Rate.

Sofern mindestens vier Quotierungen mitgeteilt werden, ist der Auto-Referenz-Wechselkurs für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Quotierungen, ohne dabei die Quotierung mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt, sofern mehr als eine Quotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass nur eine dieser Quotierungen unberücksichtigt bleiben soll.

If at least four quotations are provided, the rate of the Auto-Reference Exchange Rate for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then only one of such quotations shall be disregarded.

Sofern zwei oder drei Quotierungen mitgeteilt werden, ist der Auto-Referenz-Wechselkurs für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Quotierungen.

If two or three quotations are provided, the rate of the Auto-Reference Exchange Rate for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided.

Sofern weniger als zwei Quotierungen mitgeteilt werden, wird der Auto-Referenz-Wechselkurs von der Berechnungsstelle in alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.]

If fewer than two quotations are provided, the Auto-Reference Exchange Rate shall be determined by the Calculation Agent in its sole discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith.]

"**Störungsereignis**" bedeutet in Bezug auf die Schuldverschreibungen jedes der folgenden Ereignisse:

"**Disruption Event**", in respect of the Notes, means the occurrence of any of the following events:

(a) Auto-Referenz-Wechselkurs-Störung;

(a) Auto-Reference Exchange Rate Disruption;

(b) Störung der Auto-Referenz-Bildschirmseite;

(b) Auto-Reference Screen Page Disruption;

(c) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Berechnungsstelle den Handel mit den Schuldverschreibungen, die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.

(c) any other event that, in the opinion of the Calculation Agent, materially affects dealings in the Notes of any series or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Notes of any series or under any related hedging transactions.

Dabei gilt allgemein:

Whereas:

"**Auto-Referenz-Bildschirmseite**" bedeutet [●]

"**Auto-Reference Screen Page**" means [●]

"**Maßgebliche Währung**" bedeutet [●]

"**Relevant Currency**" means [●]

"**Auto-Referenz-Wechselkurs-Störung**" bedeutet eine Situation, bei der ein Auto-Referenz-Wechselkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).

"**Auto-Reference Exchange Rate Disruption**" means that any Auto-Reference Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.

"**Störung der Bildschirmseite**" bedeutet in Bezug auf einen Auto-Referenz-Wechselkurs eine Situation, bei der es unmöglich ist, den Wechselkurs an einem Beobachtungstag auf der Bildschirmseite [(Ersatzbildschirmseite)] zu erhalten.**]**

"**Screen Page Disruption**" means in relation to an Auto-Reference Exchange Rate, it becomes impossible to obtain the Exchange Rate on an Observation Day from the Screen Page [(Replacement Screen Page)].**]**

[***Im Fall, dass ein Auto-Referenz-CMS-Satz anwendbar ist, einfügen:***

Referenz-CMS-Satz gemäß § 1 ("**Auto-Referenz-CMS-Satz**"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[***In the case that an Auto-Reference CMS Rate shall be applicable, insert:***

the Reference CMS Rate according to § 1 ("**Auto-Reference CMS Rate**"), all as determined by the Calculation Agent.

[***Im Fall, dass ein Auto-Referenz-Zinssatz anwendbar ist, einfügen:***

Referenz-Zinssatz gemäß § 1 ("**Auto-Referenz-Zinssatz**"), ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**] angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[***In the case that an Auto-Reference Interest Rate shall be applicable, insert:***

Reference Interest Rate according to § 1 ("**Auto-Reference Interest Rate**"), expressed as a percentage rate [per annum] [**insert other time period**], all as determined by the Calculation Agent.

"**Auto-Referenzbanken**" bezeichnen die Niederlassungen von mindestens [vier][**andere Anzahl einfügen**] bedeutenden Banken am für den Auto-Referenzwert maßgeblichen [**Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt]

"**Auto-Reference Banks**" means the offices of not less than [four] [**insert other number**] major banks in the [**insert financial centre**] interbank market relevant for the Auto-Reference Value.]

(d) *Beobachtungstag[e]:*

Beobachtungstag[e] [ist der][sind die] Tag[e], wie in der nachfolgend unter lit. (f) dargestellten Tabelle festgelegt ([jeweils ein] "**Beobachtungstag**").

(d) *Observation Day[s]:*

Observation day[s] [is][are] the day[s] as set out in the table under lit. (f) below ([each an] "**Observation Day**").

(e) *[Automatische[r] Rückzahlungs[-betrag][-beträge]*

Der "**Automatische Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf die Schuld-verschreibungen ist der in der nachfolgend unter lit. (f) dargestellten Tabelle dem [jeweiligen] Automatischen Rückzahlungstermin zugewiesene Betrag, zahlbar in Festgelegter Währung:

In jedem Fall ist der Automatische Rückzahlungsbetrag [ein Betrag gleich oder höher als deren Nennbetrag, ausgedrückt in der Festgelegten Währung][gleich oder höher als 100% des Nennbetrages].

(e) *[Auto-Redemption-Amount[s]]*

The "**Auto-Redemption-Amount[s]**" for the redemption of the Notes is the amount as specified for the relevant Automatic Redemption Date and as set out in the table under lit. (f) below, to be paid in the Specified Currency.

In any case the Auto-Redemption-Amount will be [an amount equal to or more than their principal amount, expressed in the Specified Currency] [equal to or more than 100 per cent of their nominal value].

(f) Relevant definitions for the Automatic Redemption
Relevante Definitionen für die Automatische Rückzahlung

Observation Day	**Auto-Redemption-Date**	**Auto-Reference-Price [1]**	**[Auto-Reference-Price 2**	**Auto-Redemption-Amount**
Beobachtungstag	***Automatischer Rückzahlungs-termin***	***Auto-Referenzpreis [1]***	***Auto-Referenzpreis 2***	***Automatischer Rückzahlungsbetrag***
[**insert Observation Day**]	[**insert Auto-Redemption-Date**]	[<][=][>] [**insert applicable Auto-Reference-Price [1]**]	[<][=][>] [**insert applicable Auto-Reference-Price 2**]	[**insert Auto-Redemption-Amount**]

*[**Beobachtungstag einfügen**]*	*[**Auto-matischen Rückzahlungs-termin einfügen**]*	*[<][=][>] [**anwendbaren Auto-Referenzpreis [1] einfügen**]*	*[<][=][>] [**anwendbaren Auto-Referenzpreis 2 einfügen**]*	*[**Automatischen Rückzahlungsbetrag einfügen**]*
[**insert Observation Day**]	[**insert Auto-Redemption-Date**]	[<][=][>] [**insert applicable Auto-Reference-Price [1]**]]	[<][=][>] [**insert applicable Auto-Reference-Price 2]**]	[**insert Auto-Redemption-Price**]
*[**Beobachtungstag einfügen**]*	*[**Auto-matischen Rückzahlungs-termin einfügen**]*	*[<][=][>] [**anwendbaren Auto-Referenzpreis [1] einfügen**]*	*[<][=][>] [**anwendbaren Auto-Referenzpreis 2 einfügen**]]*	*[**Automatischen Rückzahlungsbetrag einfügen**]]*

(g) *Bekanntmachung der Automatischen Rückzahlung*

Eine Automatische Rückzahlung ist [gegenüber der [Schweizer] [Emissionsstelle] [Hauptzahlstelle] und] gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Tag der betreffenden Automatischen Rückzahlung

(iii) den anwendbaren Automatischen Rückzahlungsbetrag, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.**]**

[Im Fall, dass die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen einfügen:

[([●])] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz [([●])] die Vorzeitige Rückzahlung bekannt gemacht hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise mit einer Mitteilungsfrist gemäß § 6 [●] von nicht mehr als [60] [●] [Geschäftstagen] [Tagen] und nicht weniger als [30] [●] [Geschäftstagen] [Tagen] [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum Wahl-Rückzahlungsbetrag] [zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen vorzeitig zurückzahlen.

(b) [***Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat,***

(g) *Notice of Automatic Redemption*

The notice of Automatic Redemption of the Notes shall be given by the Issuer to the [Swiss] [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] and] pursuant to § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) by the Issuer to the Holders. It has to contain the following specifications:

(i) the indication of the Series of Notes that is to be redeemed;

(ii) the Date of the respective Automatic Redemption

(iii) the applicable Auto-Redemption Amount, at which the Notes will be redeemed.**]**

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

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

(a) The Issuer may, upon notice of Early Redemption given pursuant to sub-paragraph [([●])] redeem the Notes in whole or in part, upon giving not more than [60][●] [Business Days'] [days'] nor less than [30][●] [Business Days'] days' notice in accordance with § 6 [(l)], on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [respective] Call Redemption Date.

(b) [***If Notes are subject to Early Redemption at the***

***die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen*:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz ([●]) dieses § 6 verlangt hat.]

Option of the Holder insert: The Issuer is not entitled to exercise such option in respect of any Note which is subject to the prior exercise of the Holder's option to redeem such Note pursuant to subparagraph ([●]) of this § 6.]

(c) Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) [sind] [ist der] **[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]**

(c) Call Redemption Date[s]] [is] [are] **[insert Call Redemption Date[s]]**

(d) [Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] (Call) [ist] [sind] **[[Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] (Call)] einfügen] [**für [den] [die] folgende[n] Wahl-Rückzahlungstag[e] **[Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) einfügen]]**.

(d) Call Redemption Amount[s] [is] [are] **[insert Call Redemption Amount[s] [**for the following Call Redemption Date[s] **[insert Call Redemption Date[s]]**.

Eine solche Rückzahlung muss [mindestens] [höchstens] in Höhe von [●]% des Nennbetrages der Schuldverschreibungen erfolgen.

Such a redemption has to be made [at least] [at most] in the amount of [●] per cent of the principal amount of the Notes.

(e) [***Bei Geltung eines Mindest-Wahl-Rückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Wahl-Rückzahlungsbetrages, einfügen***: Eine solche Rückzahlung muss [in Höhe des Nennbetrages von [**Betrag einfügen**] [mindestens [**Mindest-Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen**]] [**erhöhten Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen**] je Schuldverschreibung erfolgen.]

(e) [***In case of a minimum Call Redemption Amount or an increased Call Redemption Amount insert***: The Notes have to be redeemed at [their principal amount of [**insert amount**]] [that is at least equal to [**insert minimum Call Redemption Amount**][**insert increased Call Redemption Amount**]] per Note.]

[(f)] Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise vorzeitig zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen [***im Fall der Verwahrung beim Clearing System einfügen***: in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.][***im Fall der Verwahrung ohne Clearing System einfügen***: durch Verlosung durch einen Notar bestimmt.]

[(f)] If the Notes are redeemed early only in part, the Notes to be redeemed are determined [***in case the Notes are kept in custody by a Clearing System insert*:** according to the rules of the relevant Clearing System][***in case the Notes are not kept in custody by a Clearing System insert*:** by lot through a notary].

[([●])]*Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlung.*

[([●])]*Notice of Early Redemption*

Jede Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung ist durch die Emittentin [gegenüber der [Schweizer] [Emissionsstelle] [Hauptzahlstelle] und] gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 14 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) bekannt zu geben und soll beinhalten:

Any notice of Early Redemption of the Notes shall be given by the Issuer to the [Swiss] [Principal Paying Agent [Fiscal Agent] and] pursuant to § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) to the Holders and shall specify:

(i) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;

(i) the indication of the Series of Notes that is to be redeemed;

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

(ii) a statement as to whether the Series is redeemed in whole or in part and in the latter case [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the Notes to be redeemed;

(iii) den Tag der betreffenden Vorzeitigen Rückzahlung oder – wenn anwendbar - den betreffenden [Wahl-][Vorzeitigen] Rückzahlungstag [(Call)]; [und

(iii) the [Call] [Early] Redemption Date or, if applicable and as the case may be the relevant Call Redemption Date; [and]

(iv) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag oder, wenn anwendbar – den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

(iv) the Early Redemption Amount at which the Notes are redeemed or- if applicable – the Call Redemption Amount at which the Notes are redeemed.]

[Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Clean-up Call Option) einfügen:

[In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Clean-up Call Option), insert:

[(5)][(6)] *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund minimalen ausstehenden Gesamtnennbetrags (Clean-Up Call).*

[(5)][(6)] *Early Redemption due to minimal outstanding aggregate principal amount (Clean-Up Call).*

(a) Falls 75 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen von der Emittentin zurückgezahlt oder zurückgekauft und jeweils entwertet worden sind, kann die Emittentin, jederzeit, die übrigen Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht teilweise zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen, soweit angefallen, zurückzahlen.

(a) If 75 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes of the same Series have been redeemed or repurchased by the Issuer, and in each case, cancelled, the Issuer may, at any time, redeem the remaining outstanding Notes in whole, but not in part, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

(b) Die Emittentin wird mindestens [***Zahl einsetzen (mindestens 5 Geschäftstage)***] Geschäftstage und höchstens [***Zahl einsetzen (höchstens 30 Geschäftstage)***] Geschäftstage vor dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag eine solche Rückzahlung gemäß § 14 mitteilen.

(b) The Issuer will give notice of such redemption pursuant to § 14 at least [***insert number (at least 5 Business Days)***] Business Days and not more than [***insert number (no more than 30 Business Days)***] Business Days prior to the date fixed for redemption, whereby such notice shall specify the date fixed for redemption and the Series of Notes subject to redemption.

(c) [***Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger einfügen:*** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf Schuldverschreibungen zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts verlangt hat.]**]**

(c) [***In the case of optional redemption at the option of the Holder, insert:*** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is subject to the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note.]**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:

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

[([●])] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

[([●])] *Early Redemption at the Option of the Holder*

(a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum]

(a) Each Holder has the right to claim an Early Redemption of the Notes in whole or in part on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption Amount[s] pursuant

[zu den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen] gemäß Absatz (d), nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen.

(b) Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz ([●]) dieses § 6 verlangt hat.

Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach rechtswirksamer Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger gemäß Absatz (e) [am] [an] den Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum] [zu den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen], wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(c) *Wahl-Rückzahlungstag[e]*: [Wahl-Rückzahlungstag ist der [**Wahl-Rückzahlungstag einfügen**]] [Wahl-Rückzahlungstage sind [**Wahlrückzahlungstage einfügen**]]

(d) *Wahl-Rückzahlungsbetrag*: [Wahl-Rückzahlungsbetrag am [Wahl-Rückzahlungstag einfügen] ist [Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen]]. [Wahl-Rückzahlungsbeträge sind wie folgt: [am [Wahl-Rückzahlungstage einfügen] [Wahlrückzahlungsbeträge einfügen]]

(e) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [**Mindestmitteilungsfrist von mindestens 5 Geschäftstagen einfügen**] Tage und nicht mehr als [**Höchstmitteilungsfrist einfügen**] Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag, an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der [Emissionsstelle] [Schweizer] [Hauptzahlstelle] eine schriftliche Mitteilung zur Vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahl-Rückzahlungstag nach 17:00 Uhr Wiener Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) [den [gesamten] Nennbetrag] [die [gesamte] Stückzahl] der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der [Emissionsstelle] [Schweizer] [Hauptzahlstelle] und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen

to sub-paragraph (d), together with any interest accrued until the [relevant] Optional Early Redemption Date (excluding).

(b) The Holder is not entitled to exercise such option in respect of any Note which is subject to the prior exercise of the Issuer's option to redeem such Note pursuant to subparagraph ([●]) of this § 6.

After a legally effective exercise of the relevant option by the Holder pursuant to sub-paragraph (e), the Issuer has to redeem the Notes on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption Amount[s], as described below, together with any interest accrued until the Optional Early Redemption Date (excluding).

(c) *Optional Early Redemption Date[s]*: Optional Early Redemption Date[s] [is][are] [**insert Optional Early Redemption Date[s]**]

(d) *Optional Early Redemption Amount*: [Optional Early Redemption Amount on [**insert Optional Early Redemption Date**] is [**insert Optional Early Redemption Amount**]]. [Optional Early Redemption Amounts are as follows: [on [**insert Optional early Redemption Dates**][**insert Optional Early Redemption Amounts**]]

(e) To exercise this option, the Holder has to notify the [Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent] about the exercise of the option by way of written notification ("**Exercise Notification**") not less than [**insert minimum notification period of at least 5 Business Days**] and not more than [**insert maximum notification period**] days prior to the day on which the redemption shall occur according to the Exercise Notification. If the Exercise Notification is received on the last day of the notice period before the Optional Early Redemption Date after 5:00 p.m. Vienna time, the exercise of the option is not effective. The Exercise Notification has to specify: (i) [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the Notes regarding which the option is exercised [and][,] (ii) the security identification numbers of such Notes (if assigned). The form in the German or the English language available at the offices of the [Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent] and the Paying Agent[s] may be used for the purpose of the Exercise Notification. The exercise of the option is irrevocable. The Notes regarding which the option was exercised, will only be redeemed against delivery of the relevant Notes to the Issuer or its order.]

werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[***Falls Schuldverschreibungen keiner vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers unterliegen, einfügen***

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[([●])] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag[/ Kündigungsbetrag]*.

Für die Zwecke des [§ 1 (Definitionen),] Absatz (3) dieses § 6 und § 10 (Kündigung), entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. der Kündigungsbetrag einer Schuldverschreibung dem [Endgültigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (2) dieses § 6][**anderen Betrag einfügen**].]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[([●])] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag / Kündigungsbetrag.*

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

(b) [***Im Falle der Aufzinsung*:**

Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung (der "**Amortisationsbetrag**") entspricht der Summe aus:

(i) [**Referenzpreis**] (der "**Referenzpreis**"), und

(ii) dem **Produkt** aus der Emissionsrendite von [Emissionsrendite einfügen] (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Emissionstag (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.]

[***Im Falle der Abzinsung*:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung ("**Amortisationsbetrag**") entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** ab dem

[***If Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:***

[([●])] *No early Redemption at the Option of a Holder.* The Holders do not have a right to demand the redemption of the Notes.]

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

[([●])] *Early Redemption Amount [/Termination Amount]*.

For the purpose of [§ 1 (Definitions),] this § 6(3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption Amount or, as the case may be, the Termination Amount of a Note is equal to the [Final Redemption Amount pursuant to this § 6(2)][**insert other amount**].]

[In case of Zero Coupon Notes insert:

[([●])] *Early Redemption Amount / Termination Amount.*

(a) For the purpose of this § 6(3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption Amount or, as the case may be, the Termination Amount of a Note is equal to the Amortised Face Amount pursuant to this § 6([●]).

(b) [***In the case of accrued interest being added*:** The amortised face amount (the "**Amortised Face Amount**") of a Note shall be an amount equal to the sum of:

(i) **[Reference Price]** (the "**Reference Price**"), and

(ii) the **product** of the Amortisation Yield being **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable].

[***In the case of unaccrued interest being deducted*:** The amortised face amount ("**Amortised Face Amount**") of a Note shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of

Rückzahlungstag (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsenberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie in § 4 definiert) zu erfolgen.

(c) Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.**]**

[(●)] *Rundung von Rückzahlungsbeträgen*: Rückzahlungsbeträge werden auf [**Anzahl einfügen**] Dezimalen nach dem Komma gerundet.

final repayment by the Amortisation Yield, being **[insert Amortisation Yield]**. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.]

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "**Calculation Period**") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 4).

(c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.**]**

[(●)] *Rounding of Redemption Amounts*: Redemption Amounts are rounded to [**insert number**] decimals.

§ 7
BEAUFTRAGTE STELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellten Erfüllungsgehilfen (die "**Beauftragten Stellen**") und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

"**Emissionsstelle**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Österreich
(Österreichische Emissionsstelle)**]**

[andere/weitere Emissionsstelle]

"**[Hauptzahlstelle][Zahlstelle]**":

§ 7
AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial agents (the "**Agents**") and their respective specified offices are:

"**Fiscal Agent**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria
(Austrian Fiscal Agent)**]**

[other/further Fiscal Agent]

"**[Principal] Paying Agent**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Österreich**]**

[andere/weitere Hauptzahlstelle / Zahlstelle/bezeichnete Geschäftsstelle(n)]

["Schweizer [Hauptzahlstelle][Zahlstelle]":

[Schweizer Hauptzahlstelle/Zahlstelle und Adresse]]

["Berechnungsstelle":

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.**]**

[Als Berechnungsstelle fungiert: **[Name und Adresse der Berechnungsstelle einfügen]]]**

[Sonstige Stellen: **[sonstige Stellen einfügen]]**

Die oben genannten Beauftragten Stellen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] durch eine andere bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer der oben genannten Beauftragten Stellen zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle/Zahlstelle oder zusätzliche oder andere Beauftragte Stellen im Einklang mit allen anwendbaren Vorschriften zu bestellen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) vorab unter Einhaltung einer Frist von 10 Tagen informiert wurden.

[(3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Die oben genannten Beauftragten Stellen handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.]

[(3)][(4)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von einer Beauftragten Stelle für die Zwecke dieser Bedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin und

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria**]**

[other/additional [Principal] Paying Agent/specified office(s)]

["Swiss [Principal] Paying Agent":

[Insert name and address of Swiss Principal Paying Agent/Paying Agent]]

["Calculation Agent":

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

[Calculation Agent is: **[Insert name and address of Calculation Agent]]]**

[Other Agents: **[insert other Agents]]**

Any Agent named above reserves the right at any time to change its respective specified [office] [Swiss Principal Paying Agent office] to some other [office] [Swiss Principal Paying Agent office].

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent named above and to appoint another Fiscal Agent/Paying Agent or additional or other Agents in accordance with all applicable regulations. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after 10 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).

[(3) *Agents of the Issuer.* The Agents named above act solely as agent of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.]

[(3)][(4)] *Determinations Binding.* All determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained under these Conditions by any Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer and all other Agents/agents and the Holders.

alle sonstigen Beauftragten Stellen/Erfüllungsgehilfen und die Gläubiger bindend.

§ 8
STEUERN

(1) *Besteuerung*. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art ("**Steuern**") geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern (oder einem Dritten im Interesse der Gläubiger) unter Berücksichtigung eines solchen Einbehalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten (die "**Zusätzlichen Beträge**"). Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern, die:

(a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldver-schreibungen 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 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

(b) abgezogen oder einbehalten 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) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens,

§ 8
TAXATION

(1) *Taxation*. All amounts payable in respect of the Notes will be made by the Issuer free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("**Taxes**") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will pay such additional amounts as will be necessary in order that the net amounts received by the Holders (or a third party on behalf of the Holders) after such withholding or deduction will equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction (the "**Additional Amounts**"). However, no such Additional Amounts will be payable on account of any Taxes which:

(a) are deducted or withheld 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 Notes, 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 sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988)* as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay; or

(b) are deducted or withheld 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

(c) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to

dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder

which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or

(d) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder

(d) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or a third party on behalf of the Holder); or

(e) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder

(e) would not have been deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment within 30 days after the due date; or

(f) wegen einer Rechtsänderung abzuziehen und einzubehalten sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) wirksam wird; oder

(f) are deducted or withheld by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing), whichever occurs later; or

(g) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte; oder

(g) 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

(h) aufgrund einer Kombination der in (a) bis (g) genannten Ereignisse abgezogen oder einbehalten werden.

(h) are deducted or withheld pursuant to a combination of the circumstances listed in (a) to (g).

(2) *FATCA-Steuerabzug*. Die Emittentin ist zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen erforderlich sind ("**FATCA-Steuerabzug**"). Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen zu leisten oder Gläubiger, wirtschaftliche Eigentümer oder andere Finanzintermediäre in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

(2) *FATCA Withholding*. The Issuer will be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any intergovernmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA Withholding**"). The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a Holder, beneficial owner or other intermediary for any such FATCA Withholding deducted or withheld by the Issuer, the paying agent or any other party.

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

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

(3) Keinerlei Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge besteht für Steuern, die von einer Zahlung einzubehalten oder abzuziehen sind aufgrund einer durch den Schweizer Gesetzgeber erlassenen gesetzlichen Vorschrift, welche das Schweizer System der Verrechnungssteuer vom Schuldnerprinzip zum

(3) No additional amounts shall be payable on account of any Taxes which are required to be withheld or deducted from a payment pursuant to laws enacted by Switzerland changing the Swiss federal withholding tax system from an issuer-based system to a paying agent-based system pursuant to

Zahlstellenprinzip umwandelt, nach welchem eine andere Person in der Schweiz als der Emittent verpflichtet ist, die Steuer auf Zinszahlungen einzubehalten.]

which a person in Switzerland other than the Issuer is required to withhold tax on any interest payments.]

§ 9
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen [(i)] im Hinblick auf das Kapital auf [zehn] [dreißig] [**andere Anzahl Jahre einfügen**] [Jahre] [verkürzt] [unbegrenzte Zeit] [festgesetzt][.] [und (ii) im Hinblick auf die Zinsen auf [vier] [**andere Anzahl Jahre einfügen**] [Jahre] [unbegrenzte Zeit] [festgesetzt][verkürzt]].

§ 9
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1 sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("**BGB**") in relation to the Notes is [(i)] [reduced to] [ten] [thirty] [**insert other number of years**] [years] [unlimited] in respect of principal[.] [and (ii) [limited to] [four] [**insert other number of years**] [years] [unlimited] in respect of interest]].

§ 10
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung durch Kündigungserklärung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Kündigungsbetrag (gemäß § 6), [zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen] zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital [oder Zinsen] und etwaige zusätzliche Beträge auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen wesentlichen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fortdauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen generell einstellt oder generell ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach seiner Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt; wobei eine (teilweise) Abspaltung, Abspaltung zur Neugründung, Umstrukturierung, Verschmelzung oder andere Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft nicht als Liquidation gilt, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldver-schreibungen eingegangen

§ 10
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare by notice its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Termination Amount (pursuant to § 6), [together with accrued interest (if any) to the date of repayment,] in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal [or interest] and any additional amounts on the Notes within 15 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other material obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Issuer has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer ceases to effect payments in general or announces its inability to meet its financial obligations generally; or

(d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not dismissed or suspended within 60 days after the commencement thereof or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or

(e) the Issuer goes into liquidation; provided that a (partial) spin-off, a spin-off for re-establishment, a reconstruction, merger, or other form of amalgamation with another company shall not be considered a liquidation to the extent that such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the

ist.

(2) *Quorum, Heilung.* In den Fällen des § 10(1)(b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 10(1)(a), (1)(c), (1)(d) oder (1)(e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der [Emissionsstelle] [Schweizer Hauptzahlstelle] Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 25% der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind. Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der [Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15](3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

Notes.

(2) *Quorum, cure.* In the events specified in § 10(1)(b), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 10(1)(a), (1)(c), (1)(d) or (1)(e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] has received such notices from the Holders of at least 25 per cent in principal amount of the Notes then outstanding. The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been remedied before the right is exercised.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with the above mentioned subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the [Fiscal Agent][Swiss Principal Paying Agent] together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [15](3)) or in other appropriate manner.

§ 11
ERSETZUNG

(1) Die Bestimmungen dieses § 11 finden keine Anwendung auf Fälle der gesetzlichen Rechtsnachfolge.

Ersetzung. Die Emittentin ist – unbeschadet des § 10 – jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital [oder Zinsen] auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Serie von Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und die Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder

§ 11
SUBSTITUTION

(1) The provisions in this § 11 do not apply in any case of succession by operation of law.

Substitution. The Issuer may, irrespective of § 10, without the consent of the Holders, if no payment of principal [or of interest] on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this Series of Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the relevant Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and the Substitute Debtor may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the

Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen einer Garantie der Emittentin hinsichtlich der Schuldverschreibungen als Vertrag zugunsten Dritter gemäß § 328(1) BGB entsprechen;

(e) der [Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] jeweils eine Bestätigung bezüglich der Rechtsordnungen der Emittentin und der Nachfolgeschuldnerin von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden, wobei eine Bestätigung der Voraussetzungen nach Unterabsatz (c) dann nicht zu erbringen ist, wenn die Nachfolgeschuldnerin sich vertraglich zur Zahlung ggf. anfallender Steuern, Abgaben oder behördlicher Lasten, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, verpflichtet hat.

(2) *Bekanntmachung*. Eine Ersetzung hat die Emittentin gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitzuteilen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

(a) In § 8 und § 6(3) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat) und

(b) in § 10(1)(c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die

payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of a guarantee of the Issuer in respect of senior Notes as a contract for the benefit of the Holders as third party beneficiaries pursuant to § 328(1) BGB (German Civil Code)[2];

(e) there shall have been delivered to the [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] one opinion for each of the Issuer's and the Substitute Debtor's jurisdiction of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied, provided that an opinion with regard to subparagraph (c) shall not be delivered if the Substitute Debtor has contractually committed to pay any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on a Holder in respect of the substitution.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply.

(a) In § 8 and § 6(3) an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor and

(b) in § 10(1)(c)to (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the

[2] An English language translation of § 328 (1) of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) reads as follows: "A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance".

Nachfolgeschuldnerin).

(4) Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Schuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Bedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Schuldverschreibungen befreit.

(5) Nach einer Ersetzung gemäß diesem § 11 kann die Nachfolgeschuldnerin ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung durchführen. Die in § 11 genannten Bestimmungen finden entsprechende Anwendung. Insbesondere bleibt § 10(1)(d) im Hinblick auf die Raiffeisen Bank International AG weiter anwendbar. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die Emittentin gelten, wo der Zusammenhang dies erfordert, als Bezugnahmen auf eine derartige weitere Neue Nachfolgeschuldnerin.]

reference to the Substitute Debtor.

(4) In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substituted for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Notes with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Notes.

(5) After a substitution pursuant to this § 11, the Substitute Debtor may, without the consent of Holders, effect a further substitution. All the provisions specified in § 11 shall apply mutatis mutandis. In particular § 10(1)(d) shall remain applicable in relation to Raiffeisen Bank International AG. References in these Conditions of Issue to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substituted Debtor.]

§ 12
ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Bedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Bedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die

§ 12
AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4 sentence 2 of the SchVG.

Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[***Im Fall, dass kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, einfügen*:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

[***Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen***: Gemeinsamer Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") ist [**Name des Gemeinsamen Vertreters einfügen**]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) *Ausschluss der Anwendbarkeit des österreichischen Kuratorengesetzes*. Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des österreichischen Kuratorengesetzes und des österreichischen Kuratorenergänzungsgesetzes wird hinsichtlich der Schuldverschreibungen ausdrücklich ausgeschlossen.

§ 13
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting Rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holders' Representative*.

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

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

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

(7) *Exclusion of the Applicability of the Austrian Notes Trustee Act*. The applicability of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenergänzungsgesetz*) is explicitly excluded in relation to the Notes.

§ 13
FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same Conditions as the

gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Rückkauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder [entwertet werden] [bei der [Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] zwecks Entwertung eingereicht werden].

(2) *Repurchases.* The Issuer may at any time repurchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or [cancelled] [surrendered to the [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] for cancellation].

§ 14
MITTEILUNGEN / [KEINE] BÖRSENNOTIZ

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

[(1) Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen [an das Clearing System] [***im Fall der Tresorverwahrung bei der Emittentin*:** in geeigneter Weise gemäß Absatz (3)] zur Weiterleitung [durch das Clearing System] [durch die Depotverwaltung der Emittentin] an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Mitteilung [an das Clearing System] [im: [**Medium einfügen**]] [an die Depotverwaltung] als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(1)][(2)] [Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder durch ein Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden Mitteilungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden. [Solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse gelistet werden, werden die die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Website der Luxemburger Börse www.luxse.com beziehungsweise auf einer anderen Website oder über ein anderes Publikationsmedium gemäß den Regeln und Bestimmungen der Luxemburger Börse veröffentlicht.]

Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[Eine Börsennotiz ist nicht vorgesehen.]

[[(1)][(2)][(3)] Die Emittentin wird Mitteilungen [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] veröffentlichen. [Im Falle einer technischen Störung ist die Emittentin berechtigt, die

§ 14
NOTICES / [NO] STOCK EXCHANGE LISTING

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

[(1) The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes [to the Clearing System] [***in case of custody in the safe of the Issuer*:** in appropriate manner according to subparagraph (3)] for communication [by the Clearing System] [custody administration of the Issuer] to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [**number of days**] day after the day on which said notice was given to the [Clearing System] [in [**Insert Medium**] [custody administration]].

[(1)][(2)] [In the case of Notes which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system. [As long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, notices concerning the Notes will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange on www.luxse.com or such other website or other medium for the publication of notices as required in accordance with the rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange.]

Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the day of such publication.]

[A listing on a stock exchange is not envisaged.]

[[(1)][(2)][(3)] The Issuer will [also] publish notices [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors]. [In case of technical issues, the Issuer is entitled to publish the notice in a leading daily

Mitteilung in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich] **[anderes Land einfügen]**, [voraussichtlich dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung,] **[andere Zeitung einfügen]** zu veröffentlichen.] Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

newspaper having general circulation in [Austria] [**insert other country**]. [This newspaper is expected to be the Amtsblatt zur Wiener Zeitung. [**insert other newspaper**]] Any notice so given will be deemed to have been validly given on the [**insert number of days**] day following the date of such publication.]

[[(2)][(3)][(4)] Jede derartige Mitteilung [, außer im Fall von Absatz [(1)][(2)],] gilt bei mehreren Veröffentlichungen am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[[(2)][(3)][(4)] Any notice so given [, except in case of subparagraph [(1)][(2)],] will be deemed to have been validly given if published more than once, on the [**insert number of days**] day after the date of the first such publication.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15](3) (Schlussbestimmungen) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine [Globalurkunde] [Sammelurkunde] verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle [***im Fall von Schuldverschreibungen, die im Clearing System verwahrt werden einfügen***: über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise][***im Fall der Tresorverwahrung einfügen***: zur Weiterleitung an die Emittentin] erfolgen].

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made in writing in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Notes at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in § [15](3) (Final Provisions)) or in any other appropriate manner. So long as Notes are securitised in the form of a [Global Note][Global Certificate], such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent [***If the Notes are held in custody by the Clearing System*:** through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose] [***in case of custody in the safe of the Issuer*:** for communication to the Issuer].

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

(1) Solange die Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind und solange die Regeln der SIX Swiss Exchange AG dies so verlangen, werden alle Mitteilungen im Hinblick auf die Schuldverschreibungen wirksam durch die Schweizer Hauptzahlstelle im Wege (i) der elektronischen Veröffentlichung auf der Website der SIX Exchange Regulation (https://www.ser-ag.com/, wobei Mitteilungen gegenwärtig unter https://www.ser-ag.com/de/resources/notifications-market-participants/official-notices.html veröffentlicht werden), oder (ii) einer anderen Veröffentlichung, die den Regularien der SIX Swiss Exchange AG entspricht, veröffentlicht. Jede so veröffentlichte Mitteilung gilt am Tage ihrer Veröffentlichung oder, falls mehrfach veröffentlicht, am Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) Falls die Schuldverschreibungen nicht mehr an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind, wird die Emittentin alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung durch das Clearing System an die

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

(1) So long as the Notes are listed on SIX Swiss Exchange Ltd and so long as the rules of SIX Swiss Exchange Ltd so require, all notices in respect of the Notes will be validly given through the Swiss Principal Paying Agent (i) by means of electronic publication on the internet website of SIX Exchange Regulation (https://www.ser-ag.com/en/home.html, where notices are currently published under https://www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/official-notices.html), or (ii) otherwise in accordance with the regulations of SIX Swiss Exchange Ltd. Any notices so given shall be deemed to have been validly given on the date of such publication or, if published more than once, on the first date of such publication.

(2) Where the Notes are no longer listed on SIX Swiss Exchange Ltd the Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have

Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

been given to the Holders on the third day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

§ 15
SCHLUSSBESTIMMUNGEN

§ 15
FINAL PROVISIONS

[Im Fall, dass die Schuldverschreibungen von einem ICSD oder von SIX SIS AG verwahrt werden, einfügen:

[In the case the Notes are kept in custody by an ICSD or by SIX SIS AG, insert:

(1) *Anwendbares Recht.* [Form und] Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die Regelungen in § 3 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.]

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to [form and] content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The provisions in § 3 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz, einfügen:

[In the case a Global Certificate is kept in custody pursuant to Austrian Depotgesetz, insert

(1) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die Regelungen in § 3 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden. Die aus der Form und Verwahrung der Schuldverschreibungen [im Tresor der Emittentin] [bei der OeKB] gemäß § 2(2)(b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen ebenfalls österreichischem Recht.]

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The provisions in § 3 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law. The legal effect as to form and the custody of the Notes [in the [safe] [vault] of the Issuer] [at the OeKB] pursuant to § 2(2)(b) of these Conditions shall be governed by Austrian law as well.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Deutschland. Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz (KSchG) und in der österreichischen Jurisdiktionsnorm (JN) zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.

(2) *Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz – KSchG*) and the Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm - JN*).

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a

eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

(4) *Sprache.*

(4) *Language.*

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher deutscher Fassung einfügen:

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[In case of bi-lingual Conditions with German binding insert:

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is non-binding.**]**

[Im Fall einsprachig deutscher Bedingungen einfügen:

Diese Bedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

[In the case the Conditions are to be in English only insert:

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

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher englischer Fassung einfügen:

Diese Bedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

[In case of bi-lingual Conditions with English binding insert:

These Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is non-binding.**]**

OPTION II - ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1 DEFINITIONEN

"**Bedingungen**"	bedeutet diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen, wie vervollständigt.
[*Wenn Referenz-Zinssatz anwendbar, einfügen:*	
"**Bildschirmseite [[●]]**"	bedeutet [REUTERS Bildschirmseite [EURIBOR01] [ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRBO=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=]] [Bloomberg Seite [TSFR1M Index] [TSFR3M Index] [TSFR6M Index] [TSFR12M Index]] [**Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen**] oder jede Nachfolgeseite.]
[*Wenn Referenz-Swapsatz anwendbar, einfügen:*	
"**Bildschirmseite [[●]]**"	bedeutet [●]]
"**Clearing System**"	bedeutet [***im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen*:** jeweils]: [Clearstream Banking S.A., ("**CBL**"), 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems ("**Euroclear**"), 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210, Brüssel] [(CBL und Euroclear sind jeweils ein "**ICSD**" (International Central Securities Depositary) und zusammen die "**ICSDs**")] [,] [und] [OeKB CSD GmbH ("**OeKB**"), Strauchgasse 1 - 3, 1010 Wien, Österreich] [,][und] [SIX SIS AG, Olten, Schweiz] [,][und] [**anderes Clearing System angeben**].
["**Depotgesetz, DepG**"	bezeichnet das Bundesgesetz vom 22. Oktober 1969 über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren (Depotgesetz), BGBl. Nr. 424/1969

OPTION II - TERMS AND CONDITIONS FOR SUBORDINATED NOTES

§ 1 DEFINITIONS

"**Conditions**"	means these Terms and Conditions of the Notes as completed.
[*If Reference Interest Rate is applicable, insert*:	
"**Screen Page [[●]]**"	means [REUTERS Screen Page [EURIBOR01] [ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRBO=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=]] [Bloomberg page [TSFR1M Index] [TSFR3M Index] [TSFR6M Index] [TSFR12M Index]] [**insert Screen Page and additional information if necessary**] or each successor page.]
[*If Reference Swap Rate is applicable, insert*:	
"**Screen Page [[●]]**"	means [●]]
"**Clearing System**"	means [***if more than one Clearing System insert*:** each of]: [Clearstream Banking S.A., ("**CBL**"), 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System ("**Euroclear**"), 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210, Brussels] [(CBL and Euroclear are each an "**ICSD**" (International Central Securities Depositary) and together the "**ICSDs**")] [,] [and] [OeKB CSD GmbH ("**OeKB**"), Strauchgasse 1 - 3, 1010 Vienna, Austria] [,] [and] [SIX SIS AG, Olten, Switzerland] [,] [and] [**specify other Clearing System**].
["**Austrian Depotgesetz, DepG**"	means the Federal law on Custody and Acquisition of Securities of 22 October 1969 (*Depotgesetz*), BGBl. No. 424/1969, as amended]

idgF.]

["**Geschäftstag**"	bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] **[*falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen*:** [sowie] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind][***falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, ein-fügen***: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämt-liche relevanten Finanz-zentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]	["**Business Day**"	means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert*:** [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational] [***if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert*:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres**].]
["**Gläubiger**"	[***Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung der Schuldverschreibungen nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen*:** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentums-anteils oder anderen vergleichbaren Rechts an der Sammelurkunde, das in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden kann.] [***Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung der Schuldverschreibungen bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen*:** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentums-anteils oder vergleichbaren anderen Rechts an den Schuldverschreibungen die nach den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können. In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche als Bucheffekten im Sinne des schweizerischen Bucheffekten-gesetzes gehalten werden, gelten als Gläubiger von Schuldverschreibungen die Anleger, d.h. diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst,	["**Holder**"	[***In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert*:** means any holder of a 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.] [***In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert*:**, means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable beneficial interest or right in the Notes which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System. In respect of Notes held in the form of intermediated securities (*Bucheffekten*) within the meaning of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*), the Holders of Notes will be the investors, i.e. the persons, other than inter-mediaries, holding the Notes in a securities account with an Intermediary].]

	welche die Schuldverschreibungen in einem bei der Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten].]		
[*Wenn Referenzwert anwendbar ist, einfügen:*		[*If Reference Rate is applicable, insert:*	
"**Referenzwert**"	bedeutet einen Wert, [der] [dessen Entwicklung] [bestimmt] [die Höhe] [eines/des/der variablen Zinssatzes/Zinssätze] [und] [oder] [den Rückzahlungsbetrag] [und] [oder] [, ob und in welcher Höhe Zinsen] [die Verzinsung] [für eine bestimmte Zinsenlaufperiode] [und][oder] [die Laufzeit der Schuldverschreibungen] [**eine andere Rechtsfolge einfügen**] bestimmt (z.B. ein Zinssatz, ein Swapsatz, ein Wechselkurs, etc.)	"**Reference Rate**"	means a value, [which] [the performance of which] determines [the hight of a/the] [floating interest rate(s)] [and] [or] [the Redemption Amount] [and][or][if any interest will be paid] [which amount of interest, if any, will be paid] [for a certain interest period][and] [or] [the maturity of the Notes][**insert any other legal consequence**] (i.e. an interest rate, a Swap Rate, an exchange rate, etc.)]
[*Wenn der Referenzwert ein Zinssatz ist einfügen:*		[*If the Reference Rate is an Interest Rate insert:*	
"**Referenz-Zinssatz**"	ist der Angebotssatz für den [**Zahl**]-Monats [EURIBOR] [SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SONIA] [SOFR] [€STR] [SARON] [**anderen Referenz-Zinssatz einfügen**], der auf der Bildschirmseite am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festsetzen**] gegen [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird.	"**Reference Interest Rate**"	means the offered quotation for the [**number**]-month [EURIBOR] [SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SONIA] [SOFR] [€STR] [SARON] [**insert other reference interest rate**] which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determi-nation Date] [Observation Day] [**determine other day**].
[Für EURIBOR einfügen:		**[For EURIBOR, insert:**	
Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, so ist der Referenz-Zinssatz der auf der Bildschirmseite angezeigte Angebotssatz, wie oben beschrieben, am letzten Tag vor dem Zinsenfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde.		If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Reference Interest Rate shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed.	
Ersetzung des Referenz-Zinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle unverzüglich, wenn die Emittentin nach billigen Ermessen feststellt, dass (i) eine öffentliche Erklärung oder Information der zuständigen Behörde des Administrators des Referenz-Zinssatzes veröffentlicht wurde, wonach		*Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event.* The Issuer shall inform the Calculation Agent with undue delay, if the Issuer determines in its reasonable discretion that (i) a public statement or information has been published by the competent authority of the administrator of the Reference Interest Rate to the effect that the Reference	

der Referenz-Zinssatzes nicht mehr repräsentativ oder kein branchenüblicher Satz für Schuldtitel wie die Schuldverschreibungen oder vergleichbare Instrumente mehr ist, (ii) eine öffentliche Erklärung oder Information veröffentlicht wurde, wonach der Administrator des Referenz-Zinssatzes mit der geordneten Abwicklung des Referenz-Zinssatzes beginnt oder die Berechnung und Veröffentlichung des Referenz-Zinssatzes endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt, sofern es zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Erklärung oder Information keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenz-Zinssatz weiter bereitstellen wird, (iii) der Administrator des Referenz-Zinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, (iv) die für den Administrator des Referenz-Zinssatzes zuständige Behörde die Zulassung gemäß Artikel 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 (die "**Benchmarks-Verordnung**") oder die Anerkennung gemäß Artikel 32 Abs. 8 der Benchmarks-Verordnung entzieht oder aussetzt oder die Einstellung der Übernahme gemäß Artikel 33 Abs. 6 der Benchmarks-Verordnung verlangt, sofern zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme, es keinen Nachfolge-administrator gibt, der den Referenz-Zinssatz weiterhin bereitstellt, und dessen Administrator mit der geordneten Abwicklung des Referenz-Zinssatzes beginnt oder die Bereitstellung des Referenz-Zinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die der Referenz-Zinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellt, oder (v) der Referenz-Zinssatz anderweitig eingestellt ist oder es für die Emittentin oder die Berechnungsstelle aus einem anderen Grund rechtswidrig wird, den Referenz-Zinssatzes zu verwenden ((i) bis (v) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), und der Referenz-Zinssatz [am] [an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):

Interest Rate has ceased to be representative or is no longer an industry accepted rate for debt instruments such as the Notes, or comparable instruments, (ii) a public statement or information has been published to the effect that the administrator of the Reference Interest Rate commences the orderly wind-down of the Reference Interest Rate or ceases the calculation and publication of the offered quotation permanently or indefinitely, provided that, at the time of the publication of such statement or information, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or any insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) has been commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authorities, or (iv) the competent authority for the administrator of the Reference Interest Rate withdraws or suspends the authorisation pursuant to Article 35 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmarks Regulation**") or the recognition pursuant to Article 32(8) of the Benchmarks Regulation or requires the cessation of the endorsement pursuant to Article 33(6) of the Benchmarks Regulation, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that continues to provide the Reference Interest Rate and its administrator commences the orderly wind-down of the Reference Interest Rate or ceases to provide the Reference Interest Rate or certain maturities or certain currencies for which the Reference Interest Rate is calculated permanently or indefinitely; or (v) the Reference Interest Rate is otherwise discontinued or it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate for any other reason (each of the events in (i) through (v), a "**Discontinuation Event**") and the Reference Interest Rate shall be replaced on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Date] [**determine other day(s)**] by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Reference Interest Rate**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenz-Zinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenz-Zinssatz bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag]

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine**

[**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

other day] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Interest Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or] [the] [Interest Amount][**determine other amount**] as set out below;]

II) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz €STR ersetzt werden (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und die Emittentin wird eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

II) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate €STR (the "**Successor Reference Rate**") and the Issuer will determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). The Issuer will notify the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

"**€STR**" bezeichnet, in Bezug auf einen €STRGeschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen €STR-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter http://www.ecb.europa.eu, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank (die "**EZB-Webseite**") festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen €STR-Geschäftstag folgenden €STR-Geschäftstag.

"**€STR**" means, in respect of any €STR-Business Day, a reference rate equal to the daily euro shortterm rate for such €STR-Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at http://www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank (the "**ECB's Website**") in each case, on or before 9:00 a.m., (Central European Time) on the €STR-Business Day immediately following such €STR-Business Day.

Wobei insofern gilt:

Where:

"**€STR-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein TARGET Geschäftstag ist.

"**€STR-Business Day**" means any day which is a TARGET Business Day.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenz-Zinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate

Referenz-Zinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags][**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate/amount**] in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenz-Zinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder die Emittentin keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis / Tag definieren**] (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Issuer fails to notify the Calculation Agent the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] or in the event, the Issuer will decide in its reasonable discretion (billiges Ermessen) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period] [**determine other event / day**] (the "**Procedures Determination Date**"):

[a)] dass der Referenz-Zinssatz der Angebotssatz für den Referenz-Zinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

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

b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

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

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

Such notice of redemption shall specify:

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

(i) the Series of Notes subject to redemption;

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

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

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

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

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][Referenz-Zinssatz].

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

Weder soll der Referenz-Zinssatz, wie in den oben angeführten Absätzen I) bis II) beschrieben, ersetzt werden noch sollen andere Änderungen oder Festlegungen, wie in den oben angeführten Absätzen I) bis II) beschrieben, erfolgen, sofern und soweit es nach Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sich durch eine derartige Ersetzung oder Änderung oder Festlegung die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den für Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß der SRMR (wie in § 3(1) definiert) berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten i.S.d. SRMR (jeweils auf Einzel- und/oder (sub-)konsolidierter Ebene der Emittentin) führen würde.]

The Reference Interest Rate shall not be replaced as set out in paragraphs I) to II) above nor shall any other amendment or specifications, as set out in paragraphs I) to II) above, be made, if and to the extent, in the determination of the Issuer, such replacement or amendment or specification could reasonably be expected to result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from eligible liabilities according to the SRMR (as defined in § 3(1)) for purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the SRMR (in each case, on an individual and/or (sub-)consolidated basis of the Issuer).]

[Für einen anderen Referenzsatz außer dem EURIBOR oder einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:

[For any other Reference Rate other than EURIBOR or a compounded daily overnight reference rate, insert:

Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Emittentin die Referenzbanken (wie nachstehend definiert) auffordern, der Berechnungsstelle deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**] ausgedrückt) für den Referenz-Zinssatz um ca. [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festsetzen**] zu nennen. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenz-Zinssatz [für die betreffende Zinsenlaufperiode] das arithmetische

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Issuer shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other period**] for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**]. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate [for such Interest Period] shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth]

Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel] [**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005] [**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[ten-thousandth] [hundred-thousandth][**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005] [0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of such offered quotations[, however at least 0.00 per cent p.a.], all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenz-Zinssatz [für die betreffende Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis festlegen**] der Satz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**], den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel] [**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005][**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf Anfrage der Emittentin als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) an dem betreffenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im [**Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.].

If on any [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate [for the relevant Interest Period] [**determine other event**] shall be the rate [*per annum*] [**insert other time period**] which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth] [**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of the rates, as communicated at the request of the Issuer to the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.][**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [**insert financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone] [, however at least 0.00 per cent p.a.].

Für den Fall, dass der Referenz-Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenz-Zinssatz [für die betreffende Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis festlegen**] nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**") und unter Berücksichtigung der operativen Erfordernissen der Berechnungsstelle. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle über jegliche Bestimmungen informieren, welche sie selbst gemäß den Bedingungen gemacht hat.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate [for the relevant Interest Period] [**define other event**] at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("**BGB**") and also having regard to the operational requirements of the Calculation Agent. The Issuer shall notify the Calculation Agent of any determination made by it under this Conditions.

"**Referenzbanken**" bezeichnen die Niederlassungen von mindestens [vier][**andere Anzahl einfügen**] bedeutenden Banken am [relevanten] [**maßgebliches Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone].**]**

"**Reference Banks**" means the offices of not less than [four] [**insert other number**] major banks in the [relevant] [**insert relevant financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone].]

Ersetzung des Referenz-Zinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle unverzüglich, wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenz-Zinssatz nicht mehr verwenden darf, oder

Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event. The Issuer shall inform the Calculation Agent with undue delay, if the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate, or (ii) the administrator of

(ii) der Adminis-trator des Referenz-Zinssatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenz-Zinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des Referenz-Zinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, (iv) der Referenz-Zinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird, oder (v) die für den Administrator eines maßgeblichen Referenz-Zinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde offiziell bekannt gemacht hat, dass der jeweilige Referenz-Zinssatz für einen oder mehrere maßgebliche zugrundeliegende Märkte nicht mehr repräsentativ ist ((i) bis (v) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), und der Referenz-Zinssatz [am][an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):

the Reference Interest Rate ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided, or (v) there has been an official announcement by the supervisor of the administrator and of a relevant Reference Interest Rate that the relevant Reference Interest Rate is no longer representative of any relevant underlying market(s) (each of the events in (i) through (v) a "**Discontinuation Event**") and the Reference Interest Rate shall be replaced, on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day(s)**], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Reference Interest Rate**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenz-Zinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenz-Zinssatz bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags] [**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Interest Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or][the] [Interest Amount][**determine other rate or amount**] as set out below;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem Referenz-Zinssatz vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem Referenz-Zinssatz vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und eine Bildschirm-

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the Reference Interest Rate, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the Reference Interest Rate, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which

seite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenz-Zinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des Referenz-Zinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags] [**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch nicht weniger als 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount] [**determine other rate/amount**] in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at least 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenz-Zinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, oder falls es nach Beurteilung

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Reference Interest Rate according to the provisions above was not sufficient, or if, in the opinion of the Issuer, such replacement or modification or determination would

der Emittentin vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sich durch eine derartige Ersetzung oder Änderung oder Festlegung die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich entweder: (i) zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität; oder (ii) zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den für Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) gemäß der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten i.S.d. Verordnung (EU) Nr. 806/2014 (jeweils auf Einzel‑ und/oder (sub-)konsolidierter Ebene der Emittentin) führen würde, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**] (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

reasonably be expected to change the regulatory classification of the Notes which would be likely to result in either: (i) their exclusion in whole or in part from own funds or their reclassification as lower quality own funds; or (ii) their exclusion in whole or in part from the eligible liabilities for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) under Regulation (EU) No. 806/2014 within the meaning of Regulation (EU) No 806/2014 (in each case on an individual and/or (sub-)consolidated level of the Issuer), the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] (the "**Procedures Determination Date**"):

[(a)] dass der Referenz-Zinssatz der Angebotssatz für den Referenz-Zinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

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

(b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

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

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

Such notice of redemption shall specify:

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

(i) the Series of Notes subject to redemption;

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

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

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

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

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der

If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of

Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz].]

Interest][Reference Interest Rate] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable to the immediately preceding Interest Period.]

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

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

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA einfügen:***

[***For Compounded Daily SONIA, insert:***

"**SONIA**" bezeichnet für jeden SONIA-Geschäftstag einen Referenzsatz, der dem täglichen Sterling Overnight Index Average für diesen SONIA-Geschäftstag entspricht, wie von dem Administrator des SONIA autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und sodann auf der Bildschirmseite veröffentlicht, oder, falls die Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie anderweitig von diesen autorisierten Stellen veröffentlicht (jeweils an dem SONIA-Geschäftstag, der diesem SONIA-Geschäftstag unmittelbar folgt).

"**SONIA**" means, in respect of any SONIA-Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average rate for such SONIA-Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or, if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors (in each case on the SONIA-Business Day immediately following such SONIA-Business Day).

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit von den autorisierten Stellen kein Angebotssatz angezeigt, ist SONIA: (i) der Zinssatz der Bank of England (der "**Einlagenzinssatz**"), der bei Geschäftsschluss am jeweiligen Londoner Geschäftstag gilt; plus (ii) der Mittelwert der Zinsspannen von SONIA zum Einlagenzinssatz der letzten fünf Tage, an denen SONIA veröffentlicht wurde, mit Ausnahme der höchsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Zinsspanne gibt, nur eine dieser höchsten Zinsspannen) und der niedrigsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Zinsspanne gibt, nur eine dieser niedrigsten Zinsspannen) zum Einlagenzinssatz.

If the Screen Page is not available or if no such quotation from the authorised distributors appears at such time, SONIA shall be: (i) the Bank of England's bank rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of SONIA to the Bank Rate over the previous five days on which SONIA has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der Berechnungsstelle bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen [Zinsenfestlegungstages] [Referenzwert-Feststellungstages] [Beobachtungstages] [**anderen Tag festlegen**] sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsenlaufperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsenlaufperiode aber endend am Verzinsungsbeginn (ausschließlich)

In the event that the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] or (ii) if there is no such preceding [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the initial Rate of Interest which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.

begeben worden.

Wobei insofern gilt:

"**SONIA-Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag, an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisengeschäftsen und Deviseneinlagen) in London geöffnet sind.]

Where:

"**SONIA-Business Day**" means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.]

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SOFR einfügen:***

[***For Compounded Daily SOFR insert:***

"**SOFR**" bezeichnet, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Secured Overnight Financing Rate entspricht, wie von der Federal Reserve Bank, New York als Administrator dieses Referenzsatzes auf der Webseite der Federal Reserve Bank, New York um oder gegen 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) an dem SOFR-Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen SOFR-Geschäftstag folgt, zur Verfügung gestellt wird.

"**SOFR**" means, in respect of any SOFR-Business Day, a reference rate equal to the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the New York Federal Reserve's website, in each case on or about 5.00 p.m. (New York City Time) on the SOFR-Business Day immediately following such SOFR-Business Day.

Sollte SOFR nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, und (1) sofern nicht die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der SOFR des letzten U.S. Staatsanleihen Geschäftstags, für den der SOFR auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde; oder (2) wenn die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Anpassungen), der als Ersatz für den SOFR vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Ausschuss, der vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, um einen Ersatz für die Secured Overnight Financing Rate (die von einer Federal Reserve Bank oder einer anderen ernannten Administrator festgelegt werden kann) vorzugeben, festgelegt wurde und der Berechnungsstelle durch die Emittentin mitgeteilt wurde, vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle innerhalb eines U.S. Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag von der Emittentin als empfohlen mitgeteilt wurde, der Zinssatz für jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (i) Bezugnahmen auf SOFR Bezugnahmen auf OBFR wären, (ii) Bezugnahmen auf U.S. Staatsanleihen Geschäftstage Bezugnahmen auf New York Geschäftstage wären, (iii) Bezugnahmen auf ein SOFR Index Einstellungsereignis Bezugnahmen auf ein

If SOFR is not available or if no such quotation appears at such time and, (1) unless the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and a SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, this SOFR in respect of the last U.S. Government Securities Business Day applies for which SOFR was published on the Screen Page; or (2) if the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was notified to the Calculation Agent by the Issuer as being the rate that was recommended as the replacement for the Secured Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by a Federal Reserve Bank or other designated administrator), provided that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date, then the rate for each [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR where references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York Business Day, (iii) references to SOFR Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective

OBFR Index Einstellungsereignis wären und (iv) Bezugnahmen auf einen SOFR Index Einstellungsstichtag Bezugnahmen auf einen OBFR Index Einstellungsstichtag wären und weiterhin vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle durch die Emittentin innerhalb eines U.S. Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag als empfohlen mitgeteilt wurde und ein OBFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, der Zinssatz für jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (x) Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf die FOMC Target Rate wären, (y) Verweise auf U.S. Staatsanleihen Geschäftstage Verweise auf New York Geschäftstage wären und (z) Verweise auf die Bildschirmseite Verweise auf die Website der Federal Reserve wären.

Date; and provided further that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been so recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date and an OBFR Index Cessation Effective Date has occurred, then the rate for each [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York Business Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Wobei insofern gilt:

Where:

"**FOMC Target Rate**" bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz, festgesetzt durch das Federal Open Market Committee und veröffentlicht auf der Website der Federal Reserve Bank of New York oder, wenn das Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des Zielbereichs des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee und veröffentlicht auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

"**FOMC Target Rate**" means, the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range).

"**U.S. Staatsanleihen Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag, ausgenommen Samstag, Sonntag oder einen Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die ganztägige Schließung der Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit U.S.-Staatspapieren empfiehlt.

"**U.S. Government Securities Business Day**" means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

"**OBFR**" bezeichnet in Bezug auf jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] die tägliche Overnight Bank Funding Rate hinsichtlich des jenem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] unmittelbar vorangehenden New Yorker Geschäftstags, wie von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator (oder einem Nachfolgeadministrator) eines solchen Referenzzinssatzes auf der Website der Federal Reserve Bank of New York gegen 17:00 Uhr (New Yorker Zeit) an einem solchen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag**

"**OBFR**", means, with respect to any [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the daily Overnight Bank Funding Rate in respect of the New York Business Day immediately preceding such [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or a successor administrator) on the New York Fed's Website on or about 5:00 p.m. (New York time) on such [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**].

festlegen] zur Verfügung gestellt wird.

"**OBFR Index Einstellungsstichtag**" bezeichnet in Bezug auf das OBFR Index Einstellungsereignis jenen Tag, an dem di7e Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Overnight Bank Funding Rate) die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr veröffentlicht oder jener Tag, ab dem die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr verwendet werden kann.

"**OBFR Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Overnight Bank Funding Rate), ceases to publish the Overnight Bank Funding Rate, or the date as of which the Overnight Bank Funding Rate may no longer be used.

"**OBFR Index Einstellungsereignis**" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

"**OBFR Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der OBFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Verwendung der OBFR, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.

(c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

"**SOFR-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein U.S. Staatsanleihen Geschäftstag und kein gesetzlicher Feiertag im Bundesstaat New York ist und kein Tag ist, an dem Bankinstitute in diesen Städten per Gesetz oder Verordnung zur Schließung befugt oder verpflichtet sind.

"**SOFR-Business Day**" means any day which is a U.S. Government Securities Business Day and is not a legal holiday in the state of New York and is not a date on which banking institutions in those cities are authorised or required by law or regulation to be closed.

"**SOFR Index Einstellungsstichtag**" meint in Bezug auf das SOFR Index Einstellungsereignis jenen Tag, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr veröffentlicht oder jenen Tag, ab dem die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr verwendet werden darf.

"**SOFR Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a SOFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate), ceases to publish the Secured Overnight Financing Rate, or the date as of which the Secured Overnight Financing Rate may no longer be used.

"**SOFR Index Einstellungsereignis**" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

"**SOFR Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank

Bank of New York (oder eines Nachfolge-administrators der Secured Overnight Financing Rate), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a Secured Overnight Financing Rate; or

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Verwendung der Secured Overnight Financing Rate, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.**]**

(c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the Secured Overnight Financing Rate that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.]

[***Für €STR einfügen:***

"**€STR**" bezeichnet, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen €STR-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter http://www.ecb.europa.eu, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank (die "**EZB-Webseite**") festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen €STR-Geschäftstag folgenden €STR-Geschäftstag.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll [die Berechnungsstelle] [●], vorbehaltlich, dass sie von der Emittentin schriftliche Anweisungen erhält, für den Fall dass die Europäische Zentralbank Leitlinien (i) zur Bestimmung von €STR oder (ii) zu einem Satz, der €STR ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solche Leitlinien beachten, um €STR für die Zwecke der Schuldverschreibungen zu bestimmen, so lange wie €STR nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den

[***For €STR insert:***

"**€STR**" means, in respect of any €STR-Business Day, a reference rate equal to the daily euro short-term rate for such €STR-Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at http://www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank (the "**ECB's Website**") in each case, on or before 9:00 a.m., (Central European Time) on the €STR-Business Day immediately following such €STR-Business Day.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR, the [Calculation Agent] [●] shall, subject to receiving written instructions from the Issuer and to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STR for the purpose of the Notes for so long as €STR is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Interest Rate cannot be determined

vorstehenden Bestimmungen von [der Berechnungsstelle] [●] bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfeststellungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsenfestlegungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsenperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsenlaufperiode aber endend am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.

in accordance with the foregoing provisions by the [Calculation Agent] [●], the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.

Wobei insofern gilt:

Where:

"**€STR-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein TARGET Geschäftstag ist.]

"**€STR-Business Day**" means any day which is a TARGET Business Day.]

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SARON einfügen:***

[***For Compounded Daily SARON insert:***

"**SARON**" bezeichnet, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz des besicherten Finanzierungsmarktes für Schweizer Franken, wie von der SIX Swiss Exchange als Administrator dieses Zinssatzes (oder einem Nachfolgeverwalter dieses Zinssatzes) auf der Webseite der SIX Swiss Exchange jeweils um oder gegen 18.00 Uhr (Züricher Zeit) an dem SARON-Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen SARON-Geschäftstag folgt, zur Verfügung gestellt wird.

"**SARON**" means, in respect of any SARON-Business Day, the rate of return of a daily compound interest investment with the daily overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc as provided by the SIX Swiss Exchange, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the SIX Swiss Exchange website, in each case on or about 6 p.m. (Zurich time) on the SARON-Business Day immediately following such SARON-Business Day.

(a) Falls SARON nicht auf der SARON-Administrator-Webseite an oder um 18:00 Uhr (Züricher Zeit) an einem solchen SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird und nicht sowohl ein SARON Index Einstellungsereignis als auch ein SARON Index Einstellungsstichtag zu oder vor der Maßgeblichen Uhrzeit an einem solchen SARON-Geschäftstag eingetreten ist, gilt der SARON, der durch den SARON-Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite für den letzten vorhergehenden SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird, an dem der SARON durch den SARON-Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite veröffentlicht wurde; oder

(a) If SARON is not so published on the SARON Administrator Website on or about 6 p.m. (Zurich time) on such SARON-Business Day and a SARON Index Cessation Event and a SARON Index Cessation Effective Date have not both occurred on or prior to the Relevant Time on such SARON-Business Day, the SARON published by the SARON Administrator on the SARON Administrator Website for the last preceding SARON-Business Day on which the SARON was published by the SARON Administrator on the SARON Administrator Website applies; or

(b) falls ein solcher Satz nicht auf der SARON-Administrator-Webseite zur Maßgeblichen Uhrzeit an einem solchen SARON-Geschäftstag erscheint oder nicht veröffentlicht wird und sowohl ein SARON Index Einstellungsereignis als auch ein SARON Index Einstellungsstichtag an oder vor einem solchen SARON-Geschäftstag eingetreten ist, gilt vorbehaltlich einer schriftlichen Anweisung der Emittentin Folgendes:

(b) if such rate does not so appear or is not so published on the SARON Administrator Website at the Relevant Time on such SARON-Business Day and a SARON Index Cessation Event and a SARON Index Cessation Effective Date have both occurred on or prior to such SARON-Business Day the following applies subject to written instructions from the Issuer,

(i) falls es innerhalb eines SARON-Geschäftstages nach dem SARON Index Einstellungsstichtag einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz gibt, gilt als SARON der Empfohlene Ersatz-Zinssatz für diesen SARON-Geschäftstag unter Berücksichtigung der Empfohlenen Anpassungs-Zinsspanne, sofern eine solche an diesem SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird; oder

(ii) falls es innerhalb eines SARON-Geschäftstages nach dem SARON Index Einstellungsstichtag keinen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz gibt, gilt als SARON der Leitzins der Schweizerischen Nationalbank (der "**SNB-Leitzins**") für diesen SARON-Geschäftstag unter Berücksichtigung der SNB-Anpassungs-Zinsspanne, sofern vorhanden.

(i) if there is a Recommended Replacement Rate within one SARON-Business Day of the SARON Index Cessation Effective Date, SARON shall be the Recommended Replacement Rate for such SARON-Business Day, giving effect to the Recommended Adjustment Spread, if any published on such SARON-Business Day; or

(ii) if there is no Recommended Replacement Rate within one SARON-Business Day of the SARON Index Cessation Effective Date, SARON shall be the policy rate of the Swiss National Bank (the "**SNB Policy Rate**") for such SARON-Business Day, giving effect to the SNB Adjustment Spread, if any

Wobei:

"**Empfohlene Anpassungs-Zinsspanne**" in Bezug auf einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz die Zinsspanne (die positiv, negativ oder null sein kann) oder Formel oder Methode zur Berechnung einer solchen Zinsspanne bezeichnet,

(a) die das Empfehlende Gremium empfohlen hat, im Fall von festverzinslichen Wertpapieren, bei denen der Empfohlene Ersatz-Zinssatz den SARON als Referenzwert zu Zwecken der Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes ersetzt hat, auf diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz anzuwenden; oder

(b) wenn das Empfehlende Gremium keine solche Zinsspanne, Formel oder Methode, wie in vorstehendem Absatz (a) beschrieben, empfohlen hat, die auf diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz anzuwenden ist, um, soweit dies unter den gegebenen Umständen vernünftigerweise durchführbar ist, wirtschaftliche Nachteile oder Vorteile (wie zutreffend) für Gläubiger infolge des Ersatzes des SARON durch diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz zu Zwecken der Bestimmung des SARON zu verringern oder zu beseitigen, wobei diese Zinsspanne durch die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise bestimmt wird und mit den branchenüblichen Praktiken für festverzinsliche Wertpapiere übereinstimmt, bei denen der Empfohlene Ersatz-Zinssatz den SARON als Referenzwert zu Zwecken der Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes ersetzt hat;

"**Empfohlener Ersatz-Zinssatz**" den Satz bezeichnet, der als der Ersatz für den SARON von einer Arbeitsgruppe oder einem Ausschuss in der Schweiz

Whereby:

"**Recommended Adjustment Spread**" means, with respect to any Recommended Replacement Rate, the spread (which may be positive, negative or zero), or formula or methodology for calculating such a spread,

(a) that the Recommending Body has recommended be applied to such Recommended Replacement Rate in the case of fixed income securities with respect to which such Recommended Replacement Rate has replaced the SARON as the reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest thereon; or

(b) if the Recommending Body has not recommended such a spread, formula or methodology as described in clause (a) above, to be applied to such Recommended Replacement Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable under the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to Holders as a result of the replacement of the SARON with such Recommended Replacement Rate for purposes of determining SARON, which spread will be determined by the Issuer, acting in good faith and a commercially reasonable manner, and be consistent with industry-accepted practices for fixed income securities with respect to which such Recommended Replacement Rate has replaced the SARON as the reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest thereon;

"**Recommended Replacement Rate**" means the rate that has been recommended as the replacement for the SARON by any working group or committee in

empfohlen wurde, die bzw. der in gleicher oder in ähnlicher Weise wie die Nationale Arbeitsgruppe für Referenzzinssätze in Franken organisiert ist, die 2013 gegründet wurde, um unter anderem Vorschläge zur Reform der Referenzzinssätze in der Schweiz zu prüfen (eine solche Arbeitsgruppe bzw. ein solcher Ausschuss, das "**Empfehlende Gremium**"),

Switzerland organized in the same or a similar manner as the National Working Group on Swiss Franc Reference Rates that was founded in 2013 for purposes of, among other things, considering proposals to reform reference interest rates in Switzerland (any such working group or committee, the "**Recommending Body**").

"**Maßgebliche Uhrzeit**" bedeutet in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag den Handelsschluss an der SIX Swiss Exchange an diesem SARON-Geschäftstag, der voraussichtlich um oder gegen 18.00 Uhr (Züricher Zeit) stattfindet.

"**Relevant Time**" means, in respect of any SARON-Business Day, close of trading on SIX Swiss Exchange on such SARON-Business Day, which is expected to be on or around 6 p.m. (Zurich time).

"**SARON-Administrator**" bezeichnet die SIX Swiss Exchange oder einen Nachfolgeverwalter von SARON.

"**SARON Administrator**" means SIX Swiss Exchange or any successor administrator of SARON.

"**SARON-Administrator-Webseite**" bedeutet die Website des SARON-Administrators.

"**SARON Administrator Website**" means the website of the SARON Administrator.

"**SARON-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem die Banken in der Stadt Zürich für die Abwicklung von Zahlungen und Devisengeschäften geöffnet sind.

"**SARON-Business Day**" means any day on which banks are open in the City of Zurich for the settlement of payments and of foreign exchange transactions.

"**SARON Index Einstellungsstichtag**", in Bezug auf ein SARON Index Einstellungsereignis, den frühesten der folgenden Tage bezeichnet:

"**SARON Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a SARON Index Cessation Event, the earliest of:

(a) im Fall eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Absatz (a) der Definition dieses Begriffs beschrieben, den Tag, an dem der SARON-Administrator die Bereitstellung des SARON einstellt;

(a) in the case of a SARON Index Cessation Event described in clause (a) of the definition thereof, the date on which the SARON Administrator ceases to provide the SARON;

(b) im Fall des Eintritts eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Absatz (b)(x) der Definition des Begriffs beschrieben, der späteste der folgenden Tage:

(b) in the case of the occurrence of a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(x) of the definition thereof, the latest of

(i) der Tag einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung;

(i) the date of such statement or publication;

(ii) der Tag, falls zutreffend, der in dieser Erklärung oder Veröffentlichung als der Tag angegeben wird, an dem SARON nicht mehr repräsentativ sein wird; und

(ii) the date, if any, specified in such statement or publication as the date on which the SARON will no longer be representative; and

(iii) falls ein SARON Einstellungsereignis an oder vor einem der beiden oder an beiden in den Unterabsätzen (i) und (ii) dieses Absatzes (b) angegebenen Tagen eingetreten ist, der Tag, ab dem der SARON nicht mehr verwendet werden darf; und

(iii) if a SARON Cessation Event has occurred on or prior to either or both dates specified in subclauses (i) and (ii) of this clause (b), the date as of which the SARON may no longer be used; and

(c) im Fall eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Absatz (b)(y) der Definition des Begriffs beschrieben, der Tag, ab dem SARON nicht mehr verwendet werden darf.

(c) in the case of a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(y) of the definition thereof, the date as of which the SARON may no longer be used.

"**SARON Index Einstellungsereignis**" den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse bezeichnet:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den oder im Namen des SARON-Administrators, oder durch eine zuständige Behörde, in der angekündigt oder bestätigt wird, dass der SARON-Administrator die Bereitstellung des SARON dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der den SARON weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den SARON-Administrator oder eine zuständige Behörde, in der bekannt gegeben wird, dass (x) der SARON nicht mehr repräsentativ ist oder ab einem bestimmten Datum nicht mehr repräsentativ sein wird, oder (y) der SARON nach einem bestimmten Datum nicht mehr verwendet werden darf, wobei diese Erklärung, im Fall von Unterabschnitt (y) auf festverzinsliche Wertpapiere und Derivate (jedoch nicht notwendigerweise beschränkt darauf) anwendbar ist.

"**SARON Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the SARON Administrator, or by any competent authority, announcing or confirming that the SARON Administrator has ceased or will cease to provide the SARON permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the SARON; or

(b) a public statement or publication of information by the SARON Administrator or any competent authority announcing that (x) the SARON is no longer representative or will as of a certain date no longer be representative, or (y) the SARON may no longer be used after a certain date, which statement, in the case of subclause (y), is applicable to (but not necessarily limited to) fixed income securities and derivatives.

"**SNB-Anpassungs-Zinsspanne**" in Bezug auf den SNB-Leitzins die Zinsspanne bezeichnet, die auf den SNB-Leitzins anzuwenden ist, um, soweit dies unter den gegebenen Umständen vernünftigerweise durchführbar ist, wirtschaftliche Nachteile oder Vorteile (soweit anwendbar) für Gläubiger infolge der Ersetzung des SARON durch den SNB-Leitzins zu Zwecken der Bestimmung des SARON zu verringern oder zu beseitigen, wobei diese Zinsspanne durch die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise bestimmt wird, unter Berücksichtigung des historischen Mittelwerts zwischen dem SARON und dem SNB-Leitzins während des Zweijahreszeitraums, der an dem Tag endet, an dem das SARON Index Einstellungsereignis eingetreten ist (oder, falls mehr als ein SARON Index Einstellungsereignis eingetreten ist, an dem Tag, an dem das erste dieser Ereignisse eingetreten ist).

"**SNB Adjustment Spread**" means, with respect to the SNB Policy Rate, the spread to be applied to the SNB Policy Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable under the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to Holders as a result of the replacement of the SARON with the SNB Policy Rate for purposes of determining SARON, which spread will be determined by the Issuer, acting in good faith and a commercially reasonable manner, taking into account the historical median between the SARON and the SNB Policy Rate during the two year period ending on the date on which the SARON Index Cessation Event occurred (or, if more than one SARON Index Cessation Event has occurred, the date on which the first of such events occurred).

Falls die Berechnungsstelle (i) verpflichtet ist, zu Zwecken der Bestimmung des SARON für einen SARON-Geschäftstag einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz oder den SNB-Leitzins zu verwenden, und (ii) die Emittentin feststellt, dass jegliche Änderungen von maßgeblichen Definitionen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Beobachtungszeitraum, Maßgebliche Uhrzeit, SARON, SARON-Administrator, SARON-Administrator-Webseite oder SARON-

If the Calculation Agent (i) is required to use a Recommended Replacement Rate or the SNB Policy Rate for purposes of determining SARON for any SARON-Business Day, and (ii) the Issuer determines that any changes to any relevant definitions (including, without limitation, Observation Period, Relevant Time, SARON, SARON Administrator, SARON Administrator Website or SARON-Business Day) are necessary in order to use such Recommended Replacement Rate (and any Recommended Adjustment

Geschäftstag) notwendig sind, um einen solchen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz (und eine Empfohlene Anpassungs-Zinsspanne) bzw. den SNB-Leitzins (und eine SNB-Anpassungs-Zinsspanne) für solche Zwecke zu verwenden, werden diese Definitionen ohne Zustimmung der Gläubiger angepasst und die Emittentin teilt dies den Gläubigern unverzüglich gemäß § 14 unter Angabe des Empfohlenen Ersatz-Zinssatzes und einer Empfohlenen Anpassungs-Zinsspanne bzw. SNB-Anpassungs-Zinsspanne, wie anwendbar, sowie aller vorstehender beschriebenen Anpassungen mit.

Spread) or the SNB Policy Rate (and any SNB Adjustment Spread), as the case may be, for such purposes, such definitions shall be amended without the consent of the Holders and the Issuer shall promptly give notice to the Holders in accordance with § 14 specifying the Recommended Replacement Rate and any Recommended Adjustment Spread or any SNB Adjustment Spread, as applicable, and any amendments described above.

"**SIX Swiss Exchange**" bezeichnet die SIX Swiss Exchange AG und deren Nachfolger.**]**

"**SIX Swiss Exchange**" means SIX Swiss Exchange AG and any successor thereto.**]**

[*Wenn der Referenzwert ein Swapsatz ist einfügen*:

[*If the Reference Rate is a Swap Rate insert*:

"**Referenz-Swapsatz**" ist der ["[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres-][Monats-] **[relevante Währung einfügen**][Swap Satz und bedeutet [[●] / **Definition und Bildschirmseite einfügen].**]

"**Reference Swap Rate**" is ["[**insert number of years/months**] [year][months] **[insert relevant currency]** Swap Rate and means [[●] / **insert definition /Screen Page**].]

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

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

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

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

[**anderen Swap Satz einfügen**], wie er von der Berechnungsstelle bestimmt wird.

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

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

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

[**insert other definitions for Quotation**]

*Ersetzung eines **[Referenz-Swapsatzes][anderen Angebotssatz einfügen]** im Fall eines Einstellungsereignisses*. Wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] die Berechnung und Veröffentlichung des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), und der [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] [am] [an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-Angebotssatz**"):

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

I) Der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**], die zuständige Zentralbank oder eine

I) The [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], the competent central bank or a regulatory

Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der **Nachfolge-Angebotssatz** ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem **Nachfolge-Angebotssatz** oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

or supervisory authority as the successor rate for the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the **Successor Quotation Rate** was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such **Successor Quotation Rate** or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or] [Interest Amount][**determine other rate or amount**] as set out below;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] durch einen **Nachfolge-Angebotssatz** gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den **Nachfolge-Angebotssatz** angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] vor Eintritt des

Further and in addition to any replacement of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] with a **Successor Quotation Rate** in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the **Successor Quotation Rate**, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] before the Discontinuation Event occurred,

Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags] [**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den **Nachfolge-Angebotssatz** [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch nicht weniger als 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate/amount**] in order to follow market practice in relation to the **Successor Quotation Rate** [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at least 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**], der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Angebotssatz gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, oder falls es nach Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sich durch eine derartige Ersetzung oder Änderung oder Festlegung die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich entweder: (i) zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität; oder (ii) zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den für Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) gemäß der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten i.S.d. Verordnung (EU) Nr. 806/2014 (jeweils auf Einzel‑ und/oder (sub-)konsolidierter Ebene der Emittentin) führen würde, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**] (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

III) If the source of the successor rate for the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Quotation Rate according to the provisions above was not sufficient, or if, in the opinion of the Issuer, such replacement or modification or determination would reasonably be expected to change the regulatory classification of the Notes which would be likely to result in either: (i) their exclusion in whole or in part from own funds or their reclassification as lower quality own funds; or (ii) their exclusion in whole or in part from the eligible liabilities for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) under Regulation (EU) No. 806/2014 within the meaning of Regulation (EU) No 806/2014 (in each case on an individual and/or (sub-)consolidated level of the Issuer), the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] (the "**Procedures Determination Date**"):

[(a)]dass der [Referenz-Swapsatz][**anderen Ange-**

[a)] that the [Reference Swap Rate][**insert other**

botssatz einfügen] jener [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

(b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

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

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

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

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [[Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**]] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][[Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**].]

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

["**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit ist.]

["**Zinsenfestlegungstag**" bezeichnet den [**[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [**TARGET]

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

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

Such notice of redemption shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

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

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

If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][[Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**]] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][[Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**]] applicable to the immediately preceding Interest Period.]

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

["**TARGET Business Day**" means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**") is operational.]

["**Interest Determination** means the [[second] [**insert other applicable number of days**] [TARGET][,][and][**insert**

	[,][und][**sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen Zinsenlaufperiode.] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode.]] [[●] Geschäftstag vor [dem Ende][dem Kupontag] der entsprechenden Zinsenlaufperiode.]	**Date**"	**all relevant financial centres**] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period.] [first day of the relevant Interest Period.]] [[●] Business Day prior to [the expiry] [the Coupon Date] of the relevant Interest Period.]]
"**Zinsenlaufperiode**"	bezeichnet den Zeitraum, für welchen Zinsen berechnet und bezahlt werden.	"**Interest Period**"	means the period for which interest is calculated and paid.

§ 2
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, EMISSIONSTAG(E), VERBRIEFUNG, VERWAHRUNG

(1) *Währung – Stückelung – Emissionstag[e]*. Diese Serie [**Nummer der Serie und Bezeichnung einfügen**] [**Tranche einfügen**] von nachrangigen Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Raiffeisen Bank International AG [die im Wege ihrer slowakischen Niederlassung tätig wird] (die "**Emittentin**") wird [am [**Emissionstag einfügen**] ("**Emissionstag**")][ab dem [**Erst-Emissionstag einfügen**] ("**Erst-Emissionstag**")] mit offener Begebungsfrist ("**Daueremission**")] in [**Festgelegte Währung einfügen**] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [bis zu][**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in der Stückelung von [**Festgelegte Stückelung einfügen**] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(1) *Currency – Denomination - Issue Date[s]*. This Series [**insert number of the Series and name],** [**insert Tranche**] of subordinated Notes (the "**Notes**") of Raiffeisen Bank International AG (the "**Issuer**") is being issued [on [**insert Issue Date**] [acting through its Slovak Branch] (the "**Issue Date**"][from [**insert Initial Issue Date**] (the "**Initial Issue Date**") within an open issuance period ("**Open Issuance Period**")] in [**insert Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [up to][**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**insert Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").

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

(2) *Verbriefung.*

(a) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

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

(b) *Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz.* Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine [oder mehrere] [***Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen*:** veränderbare] [***Im Fall einer nicht veränderbaren Sammelurkunde einfügen*:** nicht veränderbare] Sammelurkunde[n] (§ 24 lit. b DepG) vertreten, welche die firmenmäßige

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

(2) *Form.*

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

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

(b) *Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz.* The Notes are represented in their entirety by [a] [**In case of a modifiable Global Certificate insert:** changeable] [**In case of a non-modifiableGlobal Certificate:** non-modifiable] global certificate[s] (§ 24 lit. b DepG) signed by the company signature of the Issuer (the "**Global**

Zeichnung der Emittentin (Unterschrift zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin) [trägt][tragen] (die "**Sammelurkunde[n]**"). [***Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen*:** Erhöht oder vermindert sich das ausgegebene Nominale der Schuldverschreibungen, wird die Sammelurkunde entsprechend angepasst.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Certificate[s]"). [**In case of a modifiable Global Certificate, insert:** If the issued principal amount of the Notes shall be increased or decreased the Global Certificate will be adjusted accordingly.] Definitive notes and interest coupons will not be issued.]

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

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

(b) *Digitale Sammelurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine digitale Sammelurkunde (die "**Sammelurkunde**") 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.]

(b) *Digital Global Certificate*. 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.**]**

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

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

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

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

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

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

(c) Vorläufige Globalurkunde – Austausch – Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht.

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

(i) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**", und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "Globalurkunden" und jeweils eine

(i) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and, each a "**Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by

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

duly authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

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

(ii) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 2(2). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).**]**

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

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

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

(3) *Custody – Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied.

[***Im Fall, dass die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen***: Die Schuldverschreibungen werden in

[***In the case that the Global Note is a CGN, insert***: The Notes are issued in Classical Global Note ("**CGN**")

Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]]**

form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.**]]**

[***Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz im Tresor der Emittentin, einfügen:***

(3) *Verwahrung - Tresor.* Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen im Tresor der Emittentin hinterlegt. Den Inhabern der Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu, die innerhalb der bankspezifischen Wertpapier- und Depotsysteme der Emittentin übertragen werden können.]

[***In the case a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody in the vault of the Issuer, insert:***

(3) *Custody - Vault.* The Global Certificate is kept in custody in the vault of the Issuer for the period of the Notes. The Holders of the Notes are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate which can be transferred within the bankspecific securities and depository systems of the Issuer.]

[***Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz bei der OeKB CSD GmbH, einfügen:***

(3) *Verwahrung – OeKB CSD GmbH.* Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen bei der OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Den Inhabern der Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu[, die innerhalb Österreichs gemäß den Regelungen und Bestimmungen der OeKB übertragen werden können].]

[***In the case a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody by OeKB CSD GmbH insert:***

(3) *Custody – OeKB CSD GmbH.* The Global Certificate is kept in custody by OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") as central depository for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Notes. The Holders of the Notes are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate [which can be transferred inside Austria according to the rules and regulations of OeKB].]

[***Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung der Schuldverschreibungen bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:***

(2) *Verbriefung.*

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(a) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen und alle damit verbundenen Rechte sind durch eine Globalurkunde auf Dauer (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinskupons verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinskupons werden, außer in den in (b) vorgesehen Fällen, nicht ausgegeben.

Die Dauerglobalurkunde wird durch die Schweizer Hauptzahlstelle bei der SIX SIS AG, Olten, Schweiz, oder einer anderen in der Schweiz von der SIX Swiss Exchange AG anerkannten Verwahrungsstelle ("**SIX SIS AG**" oder jede andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") hinterlegt. Sobald die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist und den Effektenkonten eines oder mehrerer Teilnehmer der Verwahrungsstelle gutgeschrieben

[***In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:***

(2) *Form.*

The Notes are being issued in bearer form.

(a) *Permanent Global Note.* The Notes and all rights in connection therewith are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by duly authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent (*Schweizer Hauptzahlstelle*). Definitive notes and interest coupons will not be issued other than in circumstances described in (b) below.

The Permanent Global Note shall be deposited by the Swiss Principal Paying Agent with SIX SIS AG, Olten, Switzerland or any other intermediary in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange Ltd ("**SIX SIS AG**" or any such other intermediary, the "**Intermediary**"). Once the Permanent Global Note is deposited with the Intermediary and entered into the accounts of one or more participants of the Intermediary, the Notes will

wurde, stellen die Schuldverschreibungen Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes dar. Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl der Schuldverschreibungen, welche durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird. In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche in der Form Bucheffekten gehalten werden, sind diejenigen Personen die Gläubiger, welche die Schuldverschreibungen in einem Effektenkonto halten.

constitute intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*). The records of the Intermediary will determine the number of Notes held through each participant in that Intermediary. In respect of the Notes held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Notes will be the persons holding the Notes in a securities account.

Jedem Gläubiger steht im Umfang seiner Forderungen gegen die Emittentin ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist, dieser Miteigentumsanteil suspendiert ist und über die Schuldverschreibungen nur durch Gutschrift der zu übertragenden Schuldverschreibungen in einem Effektenkonto des Empfängers gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes über die Übertragung von Bucheffekten verfügt werden kann

Each Holder shall have a proportionate co-ownership interest in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Permanent Global Note remains deposited with the Intermediary the co-ownership interest shall be suspended and the Notes may only be transferred or otherwise disposed of by the entry of the transferred Notes in a securities account of the transferee, as set out in the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act regarding the transfer of Intermediated Securities.

(b) *Einzelurkunden und Zinskupons.* Die Dauerglobalurkunde wird nicht nach Wahl der Gläubiger, sondern ausschließlich auf Verlangen der Schweizer Hauptzahlstelle vollständig und nicht teilweise gegen Einzelurkunden ausgetauscht, wenn die Schweizer Hauptzahlstelle einen solchen Austausch für notwendig oder nützlich hält oder wenn dies nach schweizerischem oder einem anderen Recht im Zusammenhang mit der gerichtlichen Geltendmachung von Rechten aus den Schuldverschreibungen erforderlich wird. In einem solchen Fall werden die Einzelurkunden und Zinskupons die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin tragen, von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen, und gemäß den Vorschriften der SIX SIS AG kostenfrei für die Gläubiger gedruckt. Nach Auslieferung der Einzelurkunden wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich durch die Schweizer Hauptzahlstelle annuliert und die Einzelurkunden werden den Gläubigern gegen Annulierung der Schuldverschreibungen in den Effektenkonti der Gläubiger ausgeliefert.

(b) *Definitive notes and Coupons.* The Permanent Global Note will not be exchangeable at the option of the Holders, but may be exchanged for definitive notes in whole but not in part solely at the option of the Swiss Principal Paying Agent should it deem such exchange to be necessary or useful or if the presentation of definitive notes is required by Swiss or foreign laws and regulations in connection with the enforcement of rights in respect of the Notes. In such case, the definitive notes and coupons shall be signed in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent and printed in accordance with the rules and regulations of SIX SIS AG at no cost to the Holders. Upon delivery of the definitive notes, the Permanent Global Note will immediately be cancelled by the Swiss Principal Paying Agent and the definitive notes shall be delivered to the Holders against cancellation of the Notes in the Holders' securities accounts.

(3) *Verwahrung – Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet im Sinne [dieses Paragraphen] [dieser Bedingungen] SIX SIS AG und jeden Funktionsnachfolger.]

(3) *Custody – Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means for the purpose of [this paragraph] [these Conditions] SIX SIS AG and any successor in such capacity.]

§ 3
STATUS

(1) *Status Nachrangige Schuldverschreibungen.* Die Schuldverschreibungen sollen Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) darstellen und begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.

In einem regulären Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) oder einer Liquidation der Emittentin und, sofern die Schuldverschreibungen zumindest teilweise als Eigenmittelposten anerkannt werden, sind sämtliche Ansprüche aus den Schuldverschreibungen:

(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin; (ii) Instrumenten oder Verbindlichkeiten, die sich nicht aus Eigenmittelposten der Emittentin ergeben; und (iii) Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR der Emittentin;

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich aus Eigenmittelposten der Emittentin, die gleichrangig mit Tier 2 Instrumenten sind, ergeben; und

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (ii) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; und (iii) anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich aus Eigenmittelposten der Emittentin, die gegenüber den Schuldverschreibungen nachrangig sind, ergeben.

Wobei:

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (*Capital Requirements Regulation – CRR*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Tier 2 Instrumente**" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die zu Instrumenten des Ergänzungskapitals

§ 3
STATUS

(1) *Status Subordinated Notes.* The Notes shall qualify as Tier 2 Instruments (as defined below) and constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer.

In the event of normal insolvency proceedings (bankruptcy proceedings) or liquidation of the Issuer, and to the extent that the Notes are at least partly recognized as own funds items, any claims under the Notes will rank:

(a) junior to all present or future claims from: (i) unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer; (ii) instruments or obligations of the Issuer that do not result from own funds items of the Issuer; and (iii) eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR of the Issuer;

(b) *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 that do result from own funds items of the Issuer which rank *pari passu* with Tier 2 Instruments; and

(c) senior to all present or future claims from: (i) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (ii) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; and (iii) other subordinated instruments or obligations of the Issuer that do result from own funds items of the Issuer which rank junior to the Notes.

Where:

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Tier 2 Instruments**" means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63

(*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR zählen, einschließlich aller Kapital- (oder andere) Instrumente, die aufgrund von CRR-Übergangsbestimmungen zu den Posten des Ergänzungskapitals zählen.

CRR, including any capital (or other) instruments that qualify as Tier 2 items pursuant to transitional provisions under the CRR.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting; Keine Sicherheiten/Garantien; Keine Verbesserung des Ranges.* Kein Gläubiger darf etwaige Ansprüche aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufrechnen. Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

(2) *No Set-off/Netting; No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority*. No Holder may set off any claims under the Notes against any claims of the Issuer. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

Die Schuldverschreibungen sind nicht (und sollen zu keiner Zeit) besichert oder Gegenstand einer Garantie der Emittentin oder einer anderen Person oder einer anderen Regelung (sein), die den Ansprüchen der Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

The Notes are not (and they shall not be at any time) secured or subject to a guarantee by the Issuer or any other person or subject to any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsbestimmungen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungs-instrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Bedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen. Die Gläubiger sind an die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder an die Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gebunden. Kein Gläubiger hat einen Anspruch oder ein sonstiges Recht gegen die Emittentin, das sich aus der Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder dem Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme ergibt. Insbesondere stellt die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder das Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme keinen Verzug dar.

(3) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution provisions, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Conditions or a cancellation of the Notes. The Holders shall be bound by the exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action in respect of the Notes. No Holder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action. In particular, any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action shall not constitute a default.

Wobei:

Where:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder (sub-)konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or (sub-)consolidated basis.

§ 4
ZINSEN

[Im Fall von Festzins-Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperiode[n].*

(a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem [**Datum einfügen**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während der Zinsenlaufperiode[n] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag (wie in § 6(1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

[Eine][Die] "**Zinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Zinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)].

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

(b) Der Zinssatz beträgt [Zinssatz einfügen]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen].

(2) *Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e].* Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. [Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] eines jeden Jahres (jeweils ein "**Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.] [Kupontermin ist am [**Kupontermin einfügen**] (der "**Kupontermin**") und dieser bleibt unangepasst.]

[Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].]

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

"**Zinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin

§ 4
INTEREST

[In case of Fixed Rate Notes insert:

(1) *Rate of Interest, Interest Period[s].*

(a) The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Period[s] from (and including) [**insert date**] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [last] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)].

[An][The] "**Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] Interest Payment Date][Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].]

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) The rate of interest is [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**].

(2) *Coupon Date[s], Interest Payment Date[s].* Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. [Coupon Dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] in each year (each such date a "**Coupon Date**") and always remain unadjusted.] [Coupon Date is on [**insert Coupon Date**] (the "**Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].]

Interest on the Notes shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

"**Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on a Coupon Date or may shift to the

zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [●] [Letzter Kupontermin ist: [●].]

[***In the case of [short] [long] Interest Periods insert***: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [●] [last Coupon Date is: [●].]

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinsentagequotienten (wie unten definiert).**]**

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).**]**

[Im Fall von Step-Up/Step-Down Stufenzins-Schuldverschreibungen mit festen Zinssätzen einfügen:

[In case of Step-Up/Step-Down Fixed Rate Notes insert:

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem [**Verzinsungsbeginn einfügen**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) verzinst und zwar,

(1) *Rate of Interest, Interest Periods.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "**Interest Commence-ment Date**") for

– während der ersten [**ggf. Zahl einfügen**] Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der [**Datum einfügen**]] [letzter diesbezüglicher Zinsenzahlungstag ist im [**Monat/Jahr einfügen**]], mit einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] [[und][,]

– the first [**insert number if necessary**] Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is [**insert Date**]] [last Interest Payment Date in this regard is in [**insert month/year**]], with an interest rate of [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**] [[and][,].

– [***Bestimmungen für weitere Zinsenlaufperioden einfügen***:

– [***insert provisions for further Interest Periods***:

[●]]

[●]]

– während der [**letzten**] [**ggf. Zahl einfügen**] Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der [**Datum einfügen**]] [letzter diesbezüglicher Zinsenzahlungstag im [**Monat/Jahr einfügen**]], mit einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**].

– the [**last**] [**insert number if necessary**] Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is [**insert Date**]] [last Interest Payment Date in this regard is in [**insert month/year**], with an interest rate of [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**].

Eine "**Zinsenlaufperiode**" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Zinsenzahlungstag] (ausschließlich) und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden ein-***

An "**Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: first Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: first Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon

fügen: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(2) *Kupontermine, Zinsenzahlungstage*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] eines jeden Jahres (jeweils ein "**Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates.* Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. Coupon Dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] in each year (each such date an "**Coupon Date**") and always remain unadjusted.

Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].

The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinsenzahlungstag.

The payment of interest shall be made on the relevant Interest Payment Date.

"**Zinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [**ersten Kupontermin einfügen**][Letzter Kupontermin ist: [**letzten Kupontermin einfügen**].]

[***In the case of [short] [long] Interest Period, insert***: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**].]

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen*. Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinsentagequotienten (wie unten definiert).**]**

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).**]**

[Im Fall von Fest-zu-Fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Fixed-to-Fixed Rate Notes insert:

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* Die Schuldverschreibungen werden im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem [**Verzinsungsbeginn einfügen**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während

(1) *Rate of Interest, Interest Periods*. The Notes shall bear interest in arrear based on their principal amount from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "**Interest Commencement Date**") for

– (a) der ersten [**ggf. Zahl einfügen**] Zinsenlaufperiode[n], das ist vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [andere Zahl einfügen] Kupontermin], [das ist der [**Datum einfügen**],] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [andere Zahl einfügen] Zinsen-

– (a) the first [**insert number if necessary**] Interest Period[s], that is from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] [insert another number] Coupon Date] [i.e. [**insert date**],] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] [insert another number] Interest Payment Date] [on] [in] [**insert**

zahlungstag] [am] [im] [[**Datum][Monat] [Jahr] einfügen**] (ausschließlich), [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] mit einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**]% [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**] verzinst (der "**Ursprungszinssatz**").

[date][month][year]] [annually] [semi-annually] [quarterly] with an interest rate of [**insert Rate of Interest]** per cent [per annum] [**insert other period**] (the "**Initial Interest Rate**").

– [[(b)][Ab der [●] Zinsenlaufperiode, das ist vom [●] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[**Datum][Monat][Jahr]einfügen**] (einschließlich) (der "**[●] Zinsenanpassungstag**") bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [●] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [●] Zinsenzahlungstag] (ausschließlich) [am] [im] [[**Datum] [Monat] [Jahr] einfügen**], werden die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit [einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**]% [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**]] [einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem Referenz-Swapsatz [plus][minus] [der [maßgeblichen] Marge] entspricht,] verzinst (der "**[●] Zinsenanpassungszinssatz**"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) erfolgen.]

– [[(b)][From the [●] Interest Period, that is from (and including) the [●] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] [**insert [date][month][year]**] (the "**[●] Interest Adjustment Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of*** *Interest* ***Period insert***: [●] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [●] Interest Payment Date] [on][in] [**insert [date][month][year]**] the Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period [with an interest rate of [**insert Rate of Interest]** per cent [per annum] [**insert other period**] [at a Rate of Interest [determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents))] on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to the Reference Swap Rate [plus][minus] [the [relevant] Margin]] (the "**[●] Reset Interest Rate**").]

– [(b)][([●])][Danach] [A][a]b der [●] Zinsenlaufperiode, das ist vom [●] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[**Datum][Monat] [Jahr] einfügen**] (einschließlich) (der "**[●] Zinsenanpassungstag**") bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag] (ausschließlich) [am] [im] [[**Datum] [Monat][Jahr] einfügen**], werden die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit [einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**]% [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**]] [einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem Referenz-Swapsatz [plus][minus] [der [maßgeblichen] Marge] entspricht,] verzinst (der "**[●] Zinsenanpassungszinssatz**"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) erfolgen.

– [(b)][([●])] [Thereafter] [F][f]rom the [●] Interest Period, that is from (and including) the [●] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] [**insert [date][month][year]**] (the "**[●] Interest Adjustment Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: last Coupon Date] *[**in case of an adjustment of Interest Period insert***: Maturity Date] [on][in] [**insert [date][month][year]**] the Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period [with an interest rate of [**insert Rate of Interest]** per cent [per annum] [**insert other period**] [at a Rate of Interest [determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents))] on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to the Reference Swap Rate [plus][minus] [the [relevant] Margin]] (the "**[●] Reset Interest Rate**").

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der maßgebliche Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes

[***In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert***:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the

mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[***In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

Eine "**Zinsenlaufperiode**" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Zinsenzahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

An "**Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: first Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: first Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(2) *Kupontermine, Zinsenzahlungstage*. Die Zinsen sind gemäß § 4 (1) (a) [jährlich] [halbjährlich] [viertel-jährlich] [,][und] gemäß § 4 (1) (b) [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [[,][und] gemäß [([●])] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar.

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates*. Interest shall be payable pursuant to § 4 (1) (a) [annually] [semi-annually] [quarterly] [,][and] pursuant to § 4 (1) (b) [annually] [semi-annually] [quarterly] [[,][and] pursuant to [([●])] [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear.

Kupontermine sind für die Zinsenlaufperioden gemäß § 4 (1) (a) jeweils der [**Kupontermin**[**e**] **einfügen**] eines jeden Jahres, für die Zinsenlaufperioden gemäß § 4 (1) (b) jeweils der [**Kupontermin**[**e**] **einfügen**] eines jeden Jahres] [und für die Zinsenlaufperioden gemäß [([●])] jeweils der [**Kupontermin**[**e**] **einfügen**] eines jeden

Coupon Dates are for the Interest Periods pursuant to § 4 (1) (a) [**insert Coupon Date**[**s**]] in each year [for the Interest Periods pursuant to § 4 (1) (b) [**insert Coupon Date**[**s**]] in each year] [and for the Interest Periods pursuant to [([●])] [**insert Coupon Date**[**s**]] in each year] (each such date a "**Coupon Date**") and always remain unadjusted.

Jahres], (jeweils ein "**Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].

The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinsenzahlungstag zahlbar.

Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

"**Zinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***:[Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [**erster Kupontermin einfügen**] [("**Erster Kupontermin**")]] [Letzter Kupontermin ist: [**letzter Kupontermin einfügen**] [("**Letzter Kupontermin**")]].]

[***In the case of [short] [long] Interest Period insert*:** [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [("**First Coupon Date**")]] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**] [("**Last Coupon Date**")]].]

"**Zinsenanpassungs-Bestimmungstag**" ist der [zweite] [**Anzahl Tage einfügen**] Geschäftstag vor dem [jeweiligen] Zinsenanpassungstag. Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] **[*falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen*:** [sowie] das Trans European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind][***falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen***: [und] Geschäfts-banken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].

"**Interest Adjustment Determination Date**" means the [second][**insert number of days**] Business Day prior to the [relevant] Interest Adjustment Day. Business Day means for the purpose of this paragraph any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert*:** [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational] [***if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert*:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres]**].

[(3)] [***Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*:** *Mindestzinsatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] (*Floor*).]

[(3)] [***In case a minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest*: If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (*Floor*).]

[***Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*:** *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] (*Cap*).]

[***In case a maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (*Cap*).]

[(3)][(4)] *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

[(3)][(4)] *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

[(4)][(5)] *Mitteilung von Zinssatz.*

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass [der] [jeder] Zinsenanpassungszinssatz (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

Hinweis an die Gläubiger: Die für die Bestimmung [des Zinsanpassungssatzes] [der Zinsanpassungssätze] verwendete Marge entspricht der auf den [n-Jahres/Monats]Swap Satz [anderer Referenzsatz] im Zeitpunkt der Preisfestsetzung aufgeschlagenen Marge, die im Ursprungszinssatz enthalten ist.]

[(4)][(5)] *Notification of Rate of Interest.*

The Calculation Agent will cause [the] [each] Reset Interest Rate to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

Note to Holders: The Margin to be used for determining the Reset Interest Rate[s] is equal to the Margin over the[n-year/months] swap rate [other Reference Interest Rates] at the time of pricing implied in the Initial Interest rate.]

[Im Fall von Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Zinsenlaufperiode[n], Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e].*

(a) Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während der Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag (wie in § 6(1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

[Eine][Die] "**Zinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Zinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***:

[In case of Floating Rate Notes insert:

(3) *Interest Period[s], Coupon Date[s], Interest Payment Date[s].*

(a) The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Period[s] from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [last] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)].

[An][The] "**Interest Period**" is [respectively] from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] Interest Payment Date] [Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: the next following Interest Payment Date or the Maturity Date].]

nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).]

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *Kupontermin[e]*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. [Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.] [Kupontermin ist der [**Kupontermin einfügen**] (der "**Kupontermin**") und dieser bleibt unangepasst.]

(b) *Coupon Date[s]*. Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. [Coupon Dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] [in each year] (each such date a "**Coupon Date**") and always remain unadjusted.] [Coupon Date is on [**insert Coupon Date**] (the "**Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].]

[The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].]

(c) *Zinsenzahlungstag[e]*. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

(c) *Interest Payment Date[s]*. Interest on the Notes shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

"**Zinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***:[Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [**ersten Kupontermin einfügen**] [(der "**Erste Kupontermin**")]] [Letzter Kupontermin ist: [**letzten Kupontermin einfügen**] [(der "**Letzte Kupontermin**")]].]

[***In the case of [short] [long] Interest Period insert***: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [("**First Coupon Date**")]] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**] [("**Last Coupon Date**")]].]

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:

[***Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll einfügen***:

[Options for various Reference Rates regarding the rate of interest:

[***In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert***:

(4) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für [die][jede] Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

(4) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for [the][each] Interest Period will, except as provided below, be

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven]

the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor

[negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

[and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR, Zusammengesetzten Täglichen SARON oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR, Compounded Daily SARON or another compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

"**Applicable Period**" means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

"**GT**" bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag.

"**BD**" means a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**D**" ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**D**" means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"$\mathbf{d_o}$" means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days in such Applicable Period.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "$\mathbf{d_o}$", die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "$\mathbf{d_o}$", each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in such Applicable Period.

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet an jedem Tag "**i**" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (ausschließlich).

"$\mathbf{n_i}$" for any Business Day "**i**" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**" up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

"**Observation Method**" means [lag][observation shift].

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "**p**" nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage).

"**p**" means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days (provided that "**p**" shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Busi-ness Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days).

"**r**" bezeichnet:

"**r**" means:

[sofern "**SONIA**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen

[where "**SONIA**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day,

SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[sofern "**SOFR**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[where "**SOFR**" is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[sofern "**€STR**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

[where "**€STR**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

[sofern "**SARON**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, den SARON in Bezug auf diesen SARON-Geschäftstag.]

[where "**SARON**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SARON-Business Day, the SARON in respect of such SARON-Business Day.]

"$\mathbf{r}_{(i\text{-}pGT)}$" bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von "**r**" angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**".]

"$\mathbf{r}_{(i\text{-}pBD)}$" means the applicable Reference Rate as set out in the definition of "**r**" above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".][***otherwise:*** the rele-vant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".]]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[***In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[***In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

["**Faktor**" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Factor**" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

[(3)] [***Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*:** *Mindestzinsatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** (*Floor*).]

[(3)] [***In case a minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest*: If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (*Floor*).]

[***Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*:** *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** (*Cap*).]

[***In case a maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (*Cap*).]

[(3)][(4)][(5)] *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "**Zinsenbetrag**") für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen**][**die Festgelegte Stückelung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(3)][(4)][(5)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(●)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag.*

[(●)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.*

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:***

[***In case of interest determination in advance, insert:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag] für die jeweilige Zinsenlaufperiode, [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount] for each Interest Period, [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from

Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich] [**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[Each Interest Amount and each][Each] Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]

Each Interest Amount and each Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen:***

[***In case of interest determination in arrear, insert:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount for each Interest Period,] [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than the [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Interest Period] [**insert other time**], and]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und**]**

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**specify other date**], and**]**

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:***

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website

www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich] [**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:***

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Im Fall von Fest zu [Fest zu] Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Notes with Fixed to [Fixed to] Floating interest rates, insert:

(1) *Feste Verzinsung.*

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperiode[n], Zinsenwechseltag*. Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem [**Datum einfügen**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während der Festzinsenlaufperiode[n] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [●] [letzten] Festkupontermin] [, das ist der [**Datum einfügen**]] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [●] [letzten] Festzinsenzahlungstag] (ausschließlich) verzinst (der "**Festzinssatz-Zeitraum**").

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Period[s], Interest Exchange Day.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Period[s] from (and including) [**insert date**] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] [●] [last] Fixed Coupon Date] [, i.e. [**insert date**]] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] [●] [last] Fixed Interest Payment Date] (the "**Fixed Interest Rate Period**").

[Eine][Die] "**Festzinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [Festkupontermin] [[bzw.] [Zinsenwechseltag]] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [Festzinsenzahlungstag][bzw.] [Zinsenwechseltag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Festzinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Festkupontermin bzw. Zinsenwechseltag] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Festzinsenzahlungstag bzw. Zinsenwechseltag] (jeweils ausschließlich).

[A][The] "**Fixed Interest Period**" is [respectively] from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] [Fixed Coupon Date] [or] [Interest Exchange Day]] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] [Fixed Interest Payment Date] [[or] [Interest Exchange Day]] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: the next following Fixed Coupon Date or Interest Exchange Day, as the case may be] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: next following Fixed Interest Payment Date or Interest Exchange Day, as the case may be].

"**Zinsenwechseltag**" bezeichnet den [[**letzten**] **Festkuponmtermin,** das ist der [**Festkuponmtermin einfügen**] [auf den [letzten] Festkuponmtermin, das ist der [**letzten Festkuponmtermin einfügen**], bezügliche Festzinsenzahlungstag].

"**Interest Exchange Day**" means [**the** [**last**] **Fixed Coupon Date**,] i.e. [**insert date**]] [the Fixed Interest Payment Date relating to the [last] Fixed Coupon Date [i.e. [**insert** [**last**] **Fixed Coupon Date**]].

Die Festzinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Fixed Interest Period[s] will be [un]adjusted.

[***Im Falle eines Zinssatzes für den gesamten Festzinssatz-Zeitraum einfügen***: Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] (der "**Festzinssatz**").]

[***In case of one interest rate for the entire Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**] (the "**Fixed Interest Rate**").]

[***Im Falle mehrerer Zinssätze innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes einfügen***: [Der Zinssatz] [Die Zinssätze] innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes [beträgt][betragen] für die [erste] Festzinsenlaufperiode [vom Verzinsungsbeginn bis zum [ersten] [Festkuponmtermin][Festzinsenzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [,][und] [für die [n-te] Festzinsenlaufperiode vom [***maßgeblichen Festkuponmtermin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] bis zum [***maßgeblichen Festkuponmtermin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*]] [,][und] [**anderen/weiteren Zeitraum einfügen**] [(der jeweilige "**Festzinssatz**")][die jeweiligen "**Festzinssätze**")].]

[***In case of several interest rates during the Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate[s] of interest during the Fixed Interest Rate Period [is][are] for the [first] Fixed Interest Period [from the Interest Commencement Date to the [first][Fixed Coupon Date][Fixed Interest Payment Date] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [,][and] [for the [n-th] Fixed Interest Period from the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] to the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*]] [,][and] [**insert further/other period**] (the relevant "**Fixed Interest Rate[s]**").]

(b) *Festkuponmtermin[e], Festzinsenzahlungstag[e]*. Der Festzins ist nachträglich zahlbar. [Festkuponmtermine sind [jeweils] am [**Festkuponmtermin(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Festkuponmtermin**") und bleiben immer unangepasst.] [Festkuponmtermin ist der [**Festkuponmtermin einfügen**] (der "**Festkuponmtermin**") und dieser bleibt unangepasst.]

(b) *Fixed Coupon Date[s], Fixed Interest Payment Date[s]*. Fixed interest shall be payable in arrear. [Fixed Coupon Dates are [in each case] on [**insert Fixed Coupon Date(s)**] [in each year] (each such date a "**Fixed Coupon Date**") and remain always unadjusted.] [Fixed Coupon Date is on [**insert Fixed Coupon Date**] (the "**Fixed Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[Der erste Festkuponmtermin ist der [**ersten Festkuponmtermin einfügen**]. Der letzte Festkuponmtermin ist der [**letzten Festkuponmtermin einfügen**].]

[The first Fixed Coupon Date shall be on [**insert first Fixed Coupon Date**]. The last Fixed Coupon Date [**insert last Fixed Coupon Date**].]

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Festzinsenzahlungstag zahlbar.

Fixed interest on the Notes shall be payable on [each][the] Fixed Interest Payment Date.

"**Festzinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskuponmtermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Festzinskuponmtermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Fixed Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on a Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkuponmtermin ist: [**ersten Festkuponmtermin einfügen**][Letzter

[***In the case of [short] [long] Fixed Interest Period insert***: [The [first] [last] Fixed Interest Period is [shortened] [extended]; [first Fixed Coupon Date is: [**insert first Fixed Coupon Date**] [last Fixed Coupon Date is: [**insert last Fixed Coupon Date**]]

Festkupontermin ist: [**letzten Festkupontermin einfügen**]]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern der Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(c) *Calculation of Fixed Interest for Partial Periods.* If fixed interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(2) *Variable Verzinsung.*

(2) *Floating Interest.*

(a) *Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode[n], Variable[r] Zinsenzahlungstag[e].* Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Zinsenwechseltag (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag (wie in § 6 Absatz (1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

(a) *Rate of Interest, Floating Interest Period[s], Floating Interest Payment Date[s].* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Period[s] from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [last] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)].

[Eine][Die] "**Variable Zinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Zinsenwechseltag (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Zinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Variablen Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)].

[A][The] "**Floating Interest Period**" is [respectively] from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Interest Payment Date] [Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Coupon Date or last Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Interest Payment Date or the Maturity Date]].

Die Variable[n] Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Floating Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *Variable[r] Kupontermin[e].* Die Variablen Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. ["**Variable Kupontermine**" sind jeweils der [**Datum einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Variabler Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.]

["**Variabler Kupontermin**" ist der [**Variablen Kupontermin einfügen**] und dieser bleibt immer unangepasst.]

(b) *Floating Coupon Date[s].* Floating interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. ["**Floating Coupon Dates**" are in each case on [**insert floating coupon dates**] [in each year] (each such date a "**Floating Coupon Date**") and always remain unadjusted.]

["**Floating Coupon Date**" is the [**insert floating coupon date**] and it always remains unadjusted.]

[Der erste Variable Kupontermin ist der [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**]. Der letzte Variable Kupontermin ist der [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**].]

[The first Floating Coupon Date shall be on [**insert first Floating Coupon Date**]. The last Floating Coupon Date shall be on [**insert last Floating Coupon Date**].]

(c) *Variable[r] Zinsenzahlungstag[e].*

(c) *Floating Interest Payment Date[s].*

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar.

Interest on the Notes shall be payable on [each][the] Floating Interest Payment Date.

Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist, aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a Business Day based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Variable Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Erste Kupontermin**")]] [Letzter Variabler Kupontermin ist: [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Letzte Kupontermin**")]].]

[***In the case of [short] [long] Floating Interest Periods insert*:** [The [first] [last] Floating Interest Period is [shortened] [extended]; [first Floating Coupon Date is: [**insert first Floating Coupon Date**] [("**First Coupon Date**")]] [last Floating Coupon Date is: [**insert last Floating Coupon Date**] [("**Last Coupon Date**")]].]

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

[***Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll, einfügen*:**

[Options for various Reference Rates regarding the floating rate of interest:

[***In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:***

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenzzinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum][**anderen Zeitraum einfügen**].

the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR, Zusammengesetzten Täglichen SARON oder einen anderen***

[***For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR, Compounded Daily SARON or another compounded daily overnight reference rate, insert:***

zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

"**Applicable Period**" means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

"**GT**" bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag.

"**BD**" means a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**D**" ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**D**" means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"**d_o**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"**d_o**" means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days in such Applicable Period.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "**d_o**", die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "**d_o**", each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in such Applicable Period.

"**n_i**" bezeichnet an jedem Tag "**i**" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (ausschließlich).

"**n_i**" for any Business Day "**i**" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**" up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

"**Observation Method**" means [lag][observation shift].

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "**p**" nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage).

"**p**" means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days (provided that "**p**" shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Busi-ness Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days).

"**r**" bezeichnet:

"**r**" means:

[sofern "**SONIA**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[where "**SONIA**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[sofern "**SOFR**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[where "**SOFR**" is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[sofern "**€STR**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen

[where "**€STR**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

€STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

[sofern "**SARON**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, den SARON in Bezug auf diesen SARON-Geschäftstag.]

[where "**SARON**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SARON-Business Day, the SARON in respect of such SARON-Business Day.]

"$\mathbf{r}_{(i\text{-}pGT)}$" bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von "**r**" angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**".]

"$\mathbf{r}_{(i\text{-}pBD)}$" means the applicable Reference Rate as set out in the definition of "**r**" above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".][***otherwise:*** the rele-vant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".]]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[***In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert*:**

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlauf-periode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[***In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert*:**

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

["**Faktor**" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Factor**" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the

Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

[(3)] [***Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*:** *Mindestzinsatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] (*Floor*).]

[(3)] [***In case a minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest*: If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (*Floor*).]

[***Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*:** *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] (*Cap*).]

[***In case a maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (*Cap*).]

[(3)][(4)][(5)] *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach [dem][jedem] Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "**Zinsenbetrag**") für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinsentagequotient [(Änderungszeitraum)] (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen**] [**die Festgelegte Stückelung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(3)][(4)][(5)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after [the][each] time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Floating Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction [(Change Period)] (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(●)] *Mitteilung von Variablem Zinssatz und Zinsenbetrag.*

[(●)] *Notification of Floating Rate of Interest and Interest Amount.*

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:***

[***In case of interest determination in advance, insert:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the [relevant] Floating Interest Period] [first day of the [relevant]

[jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

Floating Interest Period] [**insert other time**], and

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert*:**

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

[Each Interest Amount and each][Each] Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert*:**

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem

Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock

Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]

exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen*:**

[***In case of interest determination in arrear, insert*:**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag]] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than on the [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und]

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**specify other date**], and]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert*:**

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**].

Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert*:**

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Im Fall von Variabel zu Fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Notes with Floating to Fixed interest rates, insert:

(3) Variable Verzinsung.

(3) Floating Interest.

(a) *Variabler Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode[n], Zinsenwechseltag*. Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Zinsenzahlungstag)] (ausschließlich) verzinst.

(a) *Floating Rate of Interest, Floating Interest Period[s], Interest Exchange Day.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Period[s] from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [last] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: [last] Floating Interest Payment Date].

[Eine][Die] "**Variable Zinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Zinsenzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Variablen Kupontermin bzw. den Zinsenwechseltag] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Variablen Zinsenzahlungstag bzw. den Zinsenwechseltag] (jeweils ausschließlich)].

[A][The] "**Floating Interest Period**" is [respectively] from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Interest Payment Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Coupon Date or the Interest Exchange Day] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Interest Payment Date or the Interest Exchange Day].

"**Zinsenwechseltag**" bezeichnet den [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [auf den Variablen Kupontermin [**letzten Variablen**

"**Interest Exchange Day**" means [**insert last Floating Coupon Date**] [the Floating Interest Payment Date relating to the Floating Coupon Date [**insert last Floating Coupon Date**]].

Kupontermin einfügen] bezüglichen Variablen Zinsenzahlungstag].

Die Variable[n] Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

(b) *Variabler Kupontermin.* Die Variablen Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich][vierteljährlich] nachträglich zahlbar. ["**Variable Kupontermine**" sind jeweils der [**Datum einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Variabler Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.] ["**Variabler Kupontermin**" ist der [**Variablen Kupontermin einfügen**] und dieser bleibt immer unangepasst

[Der erste Variable Kupontermin ist der [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**]. Der letzte Variable Kupontermin ist der [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**].]

(c) *Variable[r] Zinsenzahlungstag[e].*

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar. Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

[***Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Variable Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Erste Variable Kupontermin**")]] [Letzter Variabler Kupontermin ist: [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Letzte Variable Kupontermin**")]].]

The Floating Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *Floating Coupon Dates.* Floating interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. ["**Floating Coupon Dates**" are in each case on [**insert floating coupon dates**] [in each year] (each such date a "**Floating Coupon Date**") and always remain unadjusted.] ["**Floating Coupon Date**" is the [**insert floating coupon date**] and it always remains unadjusted.]

[The first Floating Coupon Date shall be on [**insert first Floating Coupon Date**]. The last Floating Coupon Date shall be on [**insert last Floating Coupon Date**].]

(c) *Floating Interest Payment Date[s].*

Interest on the Notes shall be payable on [each][the] Floating Interest Payment Date. Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***In the case of [short] [long] Floating Interest Periods insert*:** [The [first] [last] Floating Interest Period is [shortened] [extended]; [first Floating Coupon Date is: [**insert first Floating Coupon Date**] [("**First Floating Coupon Date**")]] [last Floating Coupon Date is: [**insert last Floating Coupon Date**] [("**Last Floating Coupon Date**")]].]

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

[***Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll, einfügen*:**

[Options for various Reference Rates regarding the floating rate of interest:

[***In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert*:**

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen***:, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR, Zusammengesetzten Täglichen SARON oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR, Compounded Daily SARON or another compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

"**Applicable Period**" means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

"**GT**" bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag.

"**BD**" means a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**D**" ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**D**" means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"$\mathbf{d_o}$" means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days in such Applicable Period.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "$\mathbf{d_o}$", die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "$\mathbf{d_o}$", each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in such Applicable Period.

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet an jedem Tag "**i**" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (ausschließlich).

"$\mathbf{n_i}$" for any Business Day "**i**" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**" up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet [den Nachlauf][die Beobachtungsverschiebung].

"**Observation Method**" means [lag][observation shift].

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "**p**" nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls

"**p**" means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days (provided that "**p**" shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Busi-ness Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days).

keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage).

"**r**" bezeichnet:

[sofern "**SONIA**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[sofern "**SOFR**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[sofern "**€STR**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

[sofern "**SARON**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, den SARON in Bezug auf diesen SARON-Geschäftstag.]

"$\mathbf{r}_{(i-pGT)}$" bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von "**r**" angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**".]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlauf-periode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsen-**

"**r**" means:

[where "**SONIA**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[where "**SOFR**" is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[where "**€STR**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

[where "**SARON**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SARON-Business Day, the SARON in respect of such SARON-Business Day.]

"$\mathbf{r}_{(i-pBD)}$" means the applicable Reference Rate as set out in the definition of "**r**" above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".][***otherwise:*** the rele-vant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".]]

[***In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert***:

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

[***In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert***:

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which

laufperiode"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsen-laufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

["**Faktor**" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Factor**" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

[***Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen***: *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] % p.a. (*Floor*).]

[***In case minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [i**nsert minimum rate of interest**], the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] per cent *per annum* (*Floor*).]

[***Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen***: *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] % p.a. (*Cap*).]

[***In case maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of any [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] per cent *per annum* (*Cap*).]

[(e)]*Variabler Zinsenbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Variablen Zinsenbetrag (der "**Variable Zinsenbetrag**") für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Variable Zinsen-betrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinstagequotient [(Änderungszeitraum)] (wie nachstehend definiert) auf [den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen] [die Festgelegte Stückelung] angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(e)]*Floating Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Floating Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Floating Interest Period. The relevant Floating Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction [(Change Period)] (as defined below) to the [aggregate principal amount of the Notes] [Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(f)]*Mitteilung von Variablem Zinssatz und*

[(f)]*Notification of Floating Rate of Interest and*

Variablem Zinsenbetrag.

Floating Interest Amount.

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen***:

[***In case of interest determination in advance, insert***:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the [relevant] Floating Interest Period] [first day of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen***:

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert***:

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

[Each Interest Amount and each][Each] Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**	[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert*:**
(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.	(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.
[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]	[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]
Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]	Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]
[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen***:	[***In case of interest determination in arrear, insert***:
Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]	The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]
[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]	[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and]
[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und]	[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**specify other date**], and]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert*:**

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert*:**

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

(4) *Feste Verzinsung*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperiode[n]*. Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem Zinsenwechseltag (einschließlich) während der Festzinsenlaufperiode[n] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Festkuponterminl] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag wie in § 6(1) definiert] (ausschließlich)] verzinst (der "**Festzinssatz-Zeitraum**").

[Eine][Die] "**Festzinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Zinsenwechseltag (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Festkuponterminl] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Festzinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung***

(4) *Fixed Interest*

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Period[s]*. The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Period[s] from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: [last] Fixed Coupon date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)] (the "**Fixed Interest Rate Period**").

[A][The] "**Fixed Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] Fixed Interest Payment Date] [Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed

der Festzinsenlaufperioden einfügen: Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Festzinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: letzten Festzinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)]].

Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: the next following Fixed Coupon Date or last Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: last Fixed Interest Payment Date or Maturity Date]].

Die Festzinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Fixed Interest Period[s] will be [un]adjusted.

[***Im Falle eines Zinssatzes für den gesamten Festzinssatz-Zeitraum einfügen***: Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] (der "**Festzinssatz**").]

[***In case of one interest rate for the entire Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**] (the "**Fixed Interest Rate**").]

[***Im Falle mehrerer Zinssätze innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes einfügen***: [Der Zinssatz] [Die Zinssätze] innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes [beträgt][betragen] für die [erste] Festzinsenlaufperiode [vom Zinsenwechseltag bis zum [ersten] [Festkupontermin][Festzinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [,][und] [für die [n-te] Festzinsenlaufperiode vom [***maßgeblichen Festkupontermin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] bis zum [***maßgeblichen Festkupontermin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] [Rückzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*]] [,][und] [**anderen/ weiteren Zeitraum einfügen**] [(der jeweilige "**Festzinssatz**")][die jeweiligen "**Festzinssätze**")].]

[***In case of several interest rates during the Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate[s] of interest during the Fixed Interest Rate Period [is][are] for the [first] Fixed Interest Period [from the Interest Exchange Day to the [first][Fixed Coupon Date][Fixed Interest Payment Date] [Maturity Date] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [,][and] [for the [n-th] Fixed Interest Period from the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] to the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] [Maturity Date] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*]] [,][and] [**insert further/other period**] (the relevant "**Fixed Interest Rate[s]**").]

(b) *Festkupontermin[e], Festzinsenzahlungstag[e].* Der Festzins ist nachträglich zahlbar. [Festkupontermine sind [jeweils] am [**Festkupontermin(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Festkupontermin**") und bleiben immer unangepasst.] [Festkupontermin ist der [**Festkupontermin einfügen**] (der "**Festkupontermin**") und dieser bleibt unangepasst.]

(b) *Fixed Coupon Date[s], Fixed Interest Payment* Date*[s].* Fixed interest shall be payable in arrear. [Fixed Coupon Dates are [in each case] on [**insert Fixed Coupon Date(s)**] [in each year] (each such date a "**Fixed Coupon Date**") and always remain unadjusted.] [Fixed Coupon Date is on [**insert Fixed Coupon Date**] (the "**Fixed Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[Der erste Festkupontermin ist der [**ersten Festkupontermin einfügen**]. Der letzte Festkupontermin ist der [**letzten Festkupontermin einfügen**].]

[The first Fixed Coupon Date shall be on [**insert first Fixed Coupon Date**]. The last Fixed Coupon Date [**insert last Fixed Coupon Date**].]

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Festzinsenzahlungstag zahlbar.

Fixed interest shall be payable on [the] [each] Fixed Interest Payment Date.

"**Festzinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Festzinskupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Fixed Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on the Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen***:[Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkuponmermin ist: [**ersten Festkuponmermin einfügen**][Letzter Festkuponmermin ist: [**letzten Festkuponmermin einfügen**].]

[***In the case of [short] [long] Fixed Interest Period insert*:** [The [first] [last] Fixed Interest Period is [shortened] [extended]; [first Fixed Coupon Date is: [**insert first Fixed Coupon Date**] [last Fixed Coupon Date is: [**insert last Fixed Coupon Date**].]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten [(Änderungszeitraum)] (wie nachstehend definiert).]

(c) *Calculation of Fixed Interest for Partial Periods.* If fixed interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction [(Change Period)] (as defined below).]

[Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Zero Coupon Notes, insert:

(1) *Keine periodischen Zinsenzahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinsenzahlungen auf die Schuldverschreibungen. Die Emissionsrendite[n] [beträgt][betragen] [**Emissionsrendite einfügen**]

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes. The Amortisation Yield[s] [is] [are] [**insert Amortisation Yield**]

[Im Falle von unterschiedlichen Emissionsrenditen für einzelne Zinsenlaufperioden, relevante Bestimmungen (einschließlich Ersatzregelungen) hier einfügen]]

[In the case of different Amortisation Yields for individual Interest Periods, set forth applicable provisions (including fallback provisions) herein]]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for interest:

[(●)] *Zinsenlauf und Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, sind die Schuldverschreibungen bezogen auf ihren [Nennbetrag] [Rückzahlungsbetrag] vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen[1] zu verzinsen.

[(●)] *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the [principal amount][redemption amount] of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.[1]

[Im Fall von Schuldverschreibungen die keine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:

[In case of Notes with an interest rate other than Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed, insert

[(●)] *Zinsentagequotient.* "**Zinsentagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsenberechnungszeitraum**"):

[(●)] *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

[***Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:***

[***If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***

Der Zinsenberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:

The Calculation Period will be calculated on the following basis:

(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie

(a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined

[1] Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz l, 247 Bürgerliche Gesetzbuchs ("BGB") für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank halbjährlich veröffentlichten Basiszinssatz.

[1] According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("**BGB**"), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank semi-annually.

nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungs-zeitraum, geteilt durch [das Produkt aus (1)] der [die] Anzahl der Tage in der Feststellungs-periode, in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungs-perioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und

below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year]; and

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Summe aus:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der][die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

(b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year][; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year].]

Wobei:

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e)und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]

[***Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA))**.]

[*Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:

Where:

"**Determination Period**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]

[***If Actual/Actual (ISDA), insert***:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA))**.]

[*If Actual/365 (Fixed), insert*:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed))**.**]**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365. (**Actual/365 (Fixed))**.]

[***Im Fall von Actual/360 einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/360)**.**]**

[***If Actual/360, insert***:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/360)**.**]**

[***Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:**

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis)**.]

[***If 30/360 or Bond Basis, insert***:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30/360 or Bond Basis)**.]

[***Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:**

die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Rückzahlungstag endenden Zinsenberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]

[***If 30E/360 or Eurobond Basis, insert***:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30E/360 or Eurobond Basis**).]

[***Im Fall von 360/360 einfügen*:**

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. **(360/360)**.]**]**

[***If 360/360, insert***:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. **(360/360)**.]**]**

[**Im Fall von Schuldverschreibungen die eine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:**

[(●)] (a) *Zinsentagequotient für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Zinsenwechseltag*. "**Zinsentagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum bis zum Zinsenwechseltag (der "**Zinsenberechnungszeitraum**"):

[In case of Notes with a Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed interest rate, insert:

[(●)] (a) *Day Count Fraction for the [Fixed][Floating] Interest Period[s] until the Interest Exchange Date*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time until the Interest Exchange Date (the "**Calculation Period):**

[***Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:***]	[***If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***]
Der Zinsenberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:	The Calculation Period will be calculated on the following basis:
(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und	(a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year]; and
(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Summe aus:	(b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:
(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und	(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year][; and
(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]	(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year].]
Wobei:	Where:
"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]	"**Determination Period**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]
[***Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen***:	[***If Actual/Actual (ISDA), insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 366	the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period

und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).**]**	falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]
[***Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:**	[***If Actual/365 (Fixed), insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)**).**]**	the actual number of days in the Calculation Period divided by 365. (**Actual/365 (Fixed)**).]
[***Im Fall von Actual/360 einfügen*:**	[***If Actual/360, insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/360**).]	the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/360**).]
[***Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:**	[***If 30/360 or Bond Basis, insert***:
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis**).]	the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30/360 or Bond Basis**).]
[***Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:**	[***If 30E/360 or Eurobond Basis, insert***:
die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Zinsenwechseltag endenden Zinsenberechnungszeitraums der Zinsenwechseltag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]	the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Interest Exchange Day is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30E/360 or Eurobond Basis**).]
[***Im Fall von 360/360 einfügen*:**	[***If 360/360, insert***:
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. **(360/360)**.]	the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. **(360/360)**.]
(b) *Zinsentagequotient für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Fälligkeitstag.* "**Zinsentagequotient (Änderungszeitraum)**"	(b) *Day Count Fraction for the [Fixed][Floating] Interest Period(s) until the Maturity Date.* "**Day Count Fraction (Change Period)**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any

bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum bis zum Fälligkeitstag (der "**Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum)**"):

period of time until the Maturity Date (the "**Calculation Period (Change Period)**"):

[***Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:***

[***If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***

Der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) wird auf folgender Basis berechnet:

The Calculation Period (Change Period) will be calculated on the following basis:

(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode (Änderungszeitraum), in die der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und

(a) if the Calculation Period (Change Period) is equal to or shorter than the Determination Period (Change Period) (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period (Change Period) will be the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period (Change Period) [and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year]; and

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) länger ist als eine Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) die Summe aus:

(b) if the Calculation Period (Change Period) is longer than one Determination Period (Change Period) (long coupon), the Calculation Period (Change Period) will be the sum of:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), die in die Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode (Änderungszeitraum) [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

(i) the number of days in such Calculation Period (Change Period) falling in the Determination Period (Change Period) in which the Calculation Period (Change Period) begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period (Change Period) [and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year][; and

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), die in die nächste Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

(ii) the number of days in such Calculation Period (Change Period) falling in the next Determination Period (Change Period) divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period (Change Period) [and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year].]

Wobei:	Where:
"**Feststellungsperiode (Änderungszeitraum)**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]	"**Determination Period (Change Period)**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]
[***Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:**	[***If Actual/Actual (ISDA), insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).**]**	the actual number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period (Change Period) falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period (Change Period) falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period (Change Period) falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]
[***Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:**	[***If Actual/365 (Fixed), insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)**).**]**	the actual number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 365. (**Actual/365 (Fixed)**).]
[***Im Fall von Actual/360 einfügen*:**	[***If Actual/360, insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360 (**Actual/360**).]	the actual number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360 (**Actual/360**).]
[***Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:**	[***If 30/360 or Bond Basis, insert***:
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums (Änderungszeitraum) fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis**).]	the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period (Change Period) is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period (Change Period) is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period (Change Period) is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30/360 or Bond Basis**).]

[***Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:**	[***If 30E/360 or Eurobond Basis, insert*:**
die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum), es sei denn, dass im Falle eines am Rückzahlungstag endenden Zinsenberechnungszeitraums (Änderungszeitraum) der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]	the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period (Change Period) unless, in the case of the final Calculation Period (Change Period), the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30E/360 or Eurobond Basis**).]
[***Im Fall von 360/360 einfügen*:**	[***If 360/360, insert*:**
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. **(360/360)**.]**]**	the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. **(360/360)**.]**]**

§ 5 ZAHLUNGEN

§ 5 PAYMENTS

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung der Schuldverschreibungen nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:	**[In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:**
(1) **[**(a)**]** *Zahlungen von Kapital*. Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen [nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2)] [an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems] [gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden [Globalurkunde] [Sammelurkunde] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle].	(1) **[**(a)**]** *Payment of Principal.* Payment of principal and any additional amounts in respect of the Notes shall be made[, subject to subparagraph (2) below,] to [the Clearing System or to its order] [the Paying Agent] [the depository bank] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System] [upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the [Global Note] [Global Certificate] representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent].
[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen*:**	[***In the case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert*:**
(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf Schuldverschreibungen erfolgt [nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems].	(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on the Notes and any additional amounts shall be made[, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [depository bank] for credit to the relevant account holders [of the Clearing System].
[***Im Fall von Zinsenzahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde, einfügen***: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe	[***In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert***: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its

von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 2 Absatz (2)(b).]

order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 2(2)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der Festgelegten Währung ist.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

[(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an [das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

[(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to[, or to the order of, the Clearing System] [the Paying Agent] [the depository bank].]

[(3)][(4)] *Zahltag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstage-Konvention gemäß Absatz ([4][5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist – unbeschadet der Bestimmungen betreffend die Zinsenlaufperiode - nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

[(3)][(4)] *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph ([4][5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. Irrespective of the provisions regarding the Interest Period, the Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

[**Anderen Zahltag einfügen**: Zahltag ist [definiere Zahltag]]

[**Insert other Payment Business Day**: Payment Business Day is [define Payment Business Day]]

[Geschäftstag im Sinne dieses § 5 bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind][und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]

[Business Day in this § 5 means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert: [as well as] the Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational][and] [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**insert all relevant financial centres**].]

[Im Fall von Schuldverschreibungen die keine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:

[In case of Notes with an interest rate other than Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed, insert:

[([4][5][6])] *Geschäftstage-Konvention.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

[([4][5][6])] *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Notes would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den

[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business

nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.**]**

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]]**

[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen die eine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:

[In case of Notes with a Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed interest rate, insert:

[([4][5][6])] (a) *Geschäftstage-Konvention für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variablen Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Zinsenwechseltag*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

[([4][5][6])] (a) *Business Day Convention for the [Fixed Interest Period[s]][Floating Interest Period[s]] until the Interest Exchange Date*. If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.**]**

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]**

[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

(b) *Geschäftstage-Konvention für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Fälligkeitstag*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

(b) *Business Day Convention for the [Fixed Interest Period[s]][Floating Interest Period[s]] until the Maturity Date* . If the date for payment of any amount in respect of any Notes would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.**]**

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]]**

[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]]

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:

(3) (a) *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlung von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (4) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle.

(3) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal and any additional amounts in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (4) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Swiss Principal Paying Agent.

(b) *Zahlungen von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (4) an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes and any additional amounts shall be made, subject to subparagraph (4), to the Swiss Principal Paying Agent or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

(4) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die

(4) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely

Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung der Schweizerischen Eidgenossenschaft ist.

negotiable and convertible currency which on the respective due date is the legal currency of the Swiss Confederation.

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen.

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any other payment as a result thereof.

Der "**Anwendbare Wechselkurs**" ist, (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

The "**Applicable Exchange Rate**" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.**]**

(5) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch rechtzeitige Leistung der fälligen Zahlung in [**Währung einfügen**] in [**Sitz der Schweizer Hauptzahlstelle einfügen**] an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order wie in diesen Bedingungen und den Endgültigen Bedingungen vorgesehen von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by due and punctual payment of the funds in [**insert currency**] in [**insert location of Swiss Principal Paying Agent**] to, or to the order of, the Swiss Principal Paying Agent in the manner provided by these Conditions and the Final Terms.

(6) *Zahltag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstage-Konvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

(6) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

[**Anderen Zahltag einfügen**: Zahltag ist [**definiere Zahltag**]]

[**Insert other Payment Business Day:** Payment Business Day is [**define Payment Business Day**]]

[Geschäftstag im Sinne dieses § 5 bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem

[Business Day in this § 5 means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System]

[das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind][und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanz-zentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]	[if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert: [as well as] the Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational][and] [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**insert all relevant financial centres**].]
[Im Fall von Schuldverschreibungen die keine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:	**[In case of Notes with an interest rate other than Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed, insert:**
[(5)][(6)] *Geschäftstage-Konvention*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er	[(5)][(6)] *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be
[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]	[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.]
[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]	[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]
[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]	[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceding Business Day.]
[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.]**]**	[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]**]**
[**Im Fall von Schuldverschreibungen die eine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:**	**[In case of Notes with a Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed interest rate, insert:**
[([4][5][6])] (a) *Geschäftstage-Konvention für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variablen Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Zinsenwechseltag*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er	[([4][5][6])] (a) *Business Day Convention for the [Fixed Interest Period[s]][Floating Interest Period[s]] until the Interest Exchange Date*. If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.**]**

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]**

[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

(b) *Geschäftstage-Konvention für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Fälligkeitstag*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

(b) *Business Day Convention for the [Fixed Interest Period[s]][Floating Interest Period[s]] until the Maturity Date* . If the date for payment of any amount in respect of any Notes would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.**]**

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**]

[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]]

nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]]**

§ 6
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Endgültigen Rückzahlungsbetrag am [**im Fall eines festgelegten Rückzahlungstages, Rückzahlungstag einfügen**] [***im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen***: in den [**Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr einfügen**] fallenden [Variablen] Zinsenzahlungstag (der "**Rückzahlungstag**") zurückgezahlt.

(2) *Endgültiger Rückzahlungsbetrag*:

[Im Fall der Rückzahlung der Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit zum Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.**]**

[Im Fall der Rückzahlung der Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit zu einem anderen Betrag als dem Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt [**Währung einfügen**] [**Betrag größer gleich dem Nennbetrag einfügen**] je Schuldverschreibung.**]**

[Im Fall der Rückzahlung der Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit zu einem Prozentsatz vom Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt **[Prozentsatz größer gleich 100% einfügen]** % (Prozent) vom Nennbetrag der Schuldverschreibungen.**]**

(3) *Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger.*

Die Gläubiger haben kein Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen oder auf andere Weise zu verlangen.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, durch eine Mitteilung gemäß § 6([(7)][(8)] mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig für

§ 6
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [**in case of a specified Maturity Date, insert such Maturity Date**] [***in case of a Redemption Month, insert***: the [Floating] Interest Payment Date falling in [**insert Redemption Month and Redemption Year**]] (the "**Maturity Date**").

(2) *Final Redemption Amount*:

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at their principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be equal to its principal amount.**]**

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at an amount other than the principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [**insert currency**] [**insert amount greater than or equal to the principal amount**] for each Note.**]**

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at a percentage of their principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [**insert percentage greater than or equal to 100 per cent**] per cent of its principal amount.**]**

(3) *No Early Redemption at the Option of the Holder.*

The Holders do not have a right terminate the Notes or to demand or otherwise accelerate the Early Redemption of the Notes.

(4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

The Issuer may call the Notes for redemption at any time, in whole but not in part, upon giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice in accordance with § 6([(7)][(8)]), and redeem the Notes early at their Early Redemption Amount (as defined below), [together

rückzahlbar zu erklären und an dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückzuzahlen, falls sich die geltende steuerliche Behandlung ändert und sofern die Bedingungen gemäß § 6([(6)][(7)][(8)] (Voraussetzungen für Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind.

with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for Early Redemption] on the date fixed for Early Redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes and provided that the conditions laid down in § 6([(6)][(7)][(8)] (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met.

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer:

[(5) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

[(5) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, durch eine Mitteilung gemäß § 6[(7)][(8)] mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als [30] [**andere Anzahl einfügen**] [Geschäftstagen] [Tagen] und nicht mehr als [60] [**andere Anzahl einfügen**] [Geschäftstagen] [Tagen] vorzeitig mit Wirkung [zum [entsprechenden] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert)][zu einem [Geschäftstag] [Tag] ihrer Wahl] für vorzeitig rückzahlbar zu erklären und die Schuldverschreibungen [am [entsprechenden] Wahl-Rückzahlungstag (Call)][an jedem [Geschäftstag] [Tag]] zum [entsprechenden] Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) [zuzüglich bis zum [entsprechenden] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückzuzahlen, sofern die Bedingungen gemäß § 6([(6)][(7)][(8)] (Voraussetzungen für Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind.]

The Issuer may call the Notes for Early Redemption, in whole but not in part, upon giving not more than [60] [**insert other number**] [Business Days'] [days'] nor less than [30] [**insert other number**] [Business Days'] [days'] prior notice in accordance with § 6[(7)][(8)] effective [as of the [respective] Call Redemption Date (as defined below)][on a [Business Day][day] at the option of the Issuer], and redeem the Notes early at the [respective] Call Redemption Amount [together with interest accrued to (but excluding) the [relevant] Call Redemption Date] on [the [respective] Call Redemption Date][each [Business Day][day]], provided that the conditions laid down in § 6([(6)][(7)][(8)] (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met.]

[***Im Fall, dass die Schuldverschreibungen an einem bestimmten [Geschäftstag][Tag] rückzahlbar sind, einfügen:*** Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) [ist der folgende Tag] [sind die folgenden Tage] [spezifische **Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)] einfügen**] [jeder [Geschäftstag] [●] während der Periode vom (einschließlich) [●] bis zum (und einschließlich des) [●]] [und jeder nachfolgende Kupontermin].]

[***In case that the Notes shall be redeemed on a certain [Business Day] [day], insert*:** Call Redemption Date[s] [is the following date:] [are the following dates:] [insert specific Call Redemption Date[s]] [each [Business Day] [●] during the period from and including [●] to (and including) [●]] [and each Coupon Date thereafter].]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] (Call) [ist] [sind] [[**Wahl Rückzahlungsbetrag**] [**Wahl-Rückzahlungsbeträge**] **(Call)] einfügen**] [für [den] [die] [folgende[n]] Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) [Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) einfügen] [[●]].

[Call Redemption Amount[s]] [is] [are] [**insert Call Redemption Amount[s]**] [for the [following] Call Redemption Date[s] [**insert Call Redemption Date[s]**] [[●]].

[Eine solche Rückzahlung muss [mindestens] [höchstens] in Höhe von [●]% des Nennbetrages der Schuldverschreibungen erfolgen.]

[Such a redemption has to be made [at least] [at most] in the amount of [●] per cent of the principal amount of the Notes.]

[Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Clean-up Call Option) einfügen:

[In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Clean-up Call Option), insert:

[(5)][(6)] *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund minimalen ausstehenden Gesamtnennbetrags (Clean-Up Call).*

(a) Falls 75 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen von der Emittentin zurückgezahlt oder zurückgekauft und jeweils entwertet worden sind, kann die Emittentin jederzeit die übrigen Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht teilweise zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen, soweit angefallen, zurückzahlen, sofern die Bedingungen gemäß § 6([(6)][(7)][(8)] (Voraussetzungen für Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind..

(b) Die Emittentin wird mindestens [***Zahl einsetzen (mindestens 5 Geschäftstage)***] Geschäftstage und höchstens [***Zahl einsetzen (höchstens 30 Geschäftstage)***] Geschäftstage vor dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag eine solche Rückzahlung gemäß § 14 mitteilen.]

[(5)][(6)][(7)] *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, durch eine Mitteilung gemäß § 6([7][8]) mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als [30] [**andere Anzahl einfügen**] [Geschäftstagen][Tagen] und nicht mehr als [60] [**andere Anzahl einfügen**] [Geschäftstagen][Tagen] vorzeitig für rückzahlbar zu erklären und an dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückzuzahlen, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität (jeweils auf Einzel- und/oder (sub-)konsolidierter Ebene der Emittentin) führen würde und sofern die Bedingungen gemäß § 6([(6)][(7)][(8)] (Voraussetzungen für Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind.

[(6)][(7)][(8)] *Voraussetzungen für Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf.* Jede Vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 6 und jeder Rückkauf gemäß § 13(2) setzen voraus, dass:

[(5)][(6)] *Early Redemption due to minimal outstanding aggregate principal amount (Clean-Up Call).*

(a) If 75 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes of the same Series have been redeemed or repurchased by the Issuer, and in each case, cancelled, the Issuer may, at any time, redeem the remaining outstanding Notes in whole, but not in part, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption, provided that the conditions laid down in § 6([(6)][(7)][(8)] (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met.

(b) The Issuer will give notice of such redemption pursuant to § 14 at least [***insert number (at least 5 Business Days)***] Business Days and not more than [***insert number (no more than 30 Business Days)***] Business Days prior to the date fixed for redemption, whereby such notice shall specify the date fixed for redemption and the Series of Notes subject to redemption.]

[(5)][(6)][(7)] *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

The Issuer may call the Notes for Early Redemption at any time, in whole but not in part, upon giving not more than [60] [**insert other number**] [Business Days'] [days'] nor less than [30] [**insert other number**] [Business Days'] [days'] prior notice in accordance with § 6([7][8]) early and redeem the Notes at their Early Redemption Amount (as defined below), [together with interest (if any) accrued to but excluding the date fixed for Early Redemption] on the date fixed for Early Redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds in full or reclassification as a lower quality form of own funds (in each case, on an individual and/or (sub-)consolidated basis of the Issuer), and provided that the conditions laid down in § 6([(6)][(7)][(8)] (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met.

[(6)][(7)][(8)] *Conditions to Early Redemption and Repurchase.* Any Early Redemption pursuant to this § 6 and any repurchase pursuant to § 13(2) are subject to:

(a) die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) zur Vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf gemäß § 13(2) in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78 CRR erhalten hat, sofern dies zu diesem Zeitpunkt für die Emittentin anwendbar ist; und

(b) im Fall einer Vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs vor fünf Jahren nach dem Ausgabetag der Schuldverschreibungen, zusätzlich, sofern dies zu diesem Zeitpunkt für die Emittentin anwendbar ist:

(i) im Fall einer Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen gemäß § 6(4), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(ii) im Fall einer Vorzeitigen Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 6[(5)][(6)], 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 Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(iii) im Fall einer Vorzeitigen Rückzahlung in anderen als den in Punkt (i) oder (ii) genannten Umständen, wenn die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit dieser Handlung durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind, und die Zuständige Behörde diese Handlung auf der Grundlage der Feststellung erlaubt hat, dass sie aus aufsichtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt ist.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer Vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die Vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

(a) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) for the Early Redemption or any repurchase pursuant to § 13(2) in accordance with the Articles 77 and 78 CRR, if applicable to the Issuer at that point in time; and

(b) in the case of any Early Redemption or repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes, in addition, if applicable to the Issuer at that point in time:

(i) in case of an Early Redemption for reasons of taxation pursuant to § 6(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

(ii) in case of an Early Redemption for regulatory reasons pursuant to § 6[(5)][(6)], 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

(iii) in the case of an Early Redemption in circumstances other than as described in item (i) or (ii), either before or at the same time as such action, if 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 and the Competent Authority has permitted that action based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any Early Redemption or repurchase, the prevailing supervisory regulations applicable to the Issuer permit the Early Redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4(1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder (sub-)konsolidierter Basis verantwortlich ist.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or (sub-)consolidated basis.

[(7)][(8)] *Mitteilung zur Vorzeitigen Rückzahlung.*

[(7)][(8)] *Early Redemption Notice.*

Eine Rückzahlungsmitteilung gemäß § 6(4)[, § 6(5)] oder § 6[(5)][(6)] ist durch die Emittentin gegenüber der [Emissionsstelle] [Schweizer Hauptzahlstelle] und gegenüber den Gläubigern gemäß § [14] mitzuteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und beinhaltet:

Any notice of redemption in accordance with § 6(4)[, § 6(5)] or § 6[(5)][(6)] shall be given by the Issuer to the [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] and, in accordance with § [14] to the Holders. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(a) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;

(a) the indication of the Series of Notes that is to be redeemed;

(b) [den Wahl-Rückzahlungstag (Call) oder] [den zur Vorzeitigen Rückzahlung festgesetzten Tag]; und

(b) the Call Redemption Date or] [the date of Early Redemption]; and

[(c) den [Vorzeitigen][Endgültigen] [Wahl-]Rückzahlungsbetrag (Call)], zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden].

[(c) the [Early][Final] [Call] Redemption Amount at which the Notes are redeemed].

[Im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon Schuldverschreibungen:

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes:

[[(8)][(9]) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

[[(8)][(9]) *Early Redemption Amount.*

Für die Zwecke [des § 1 (Definitionen),] des § 6(4) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) und § 6([5][6]) (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen) dieser Bedingungen entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrageiner Schuldverschreibung dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (2) dieses § 6] [**anderen Kurs einfügen**].]

For the purposes of [§ 1 (Definitions),] § 6(4) (Early Redemption for Reasons of Taxation) and § 6([5][6]) (Early Redemption for Regulatory Reasons), the Early Redemption Amount of a Note is equal to the Final Redemption Amount pursuant to this § 6 (2)] [**insert other rate**].]

[Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen:

[In the case of Zero Coupon Notes:

[[(8)][(9)]**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

[[(8)][(9)]**]** *Early Redemption Amount.*

(c) Für die Zwecke des § 6(4) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) und § 6([5][6]) (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen), entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 6[●].

(c) For purposes of § 6(4) (Early Redemption for Reasons of Taxation) and § 6([5][6]) (Early Redemption for Regulatory Reasons), the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note in accordance with § 6[●].

(d) [***Im Falle der Aufzinsung*:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung ("**Amortisationsbetrag**") entspricht der Summe aus:

(i) [**Referenzpreis**] (der "**Referenzpreis**"), und

(ii) dem Produkt aus der Emissionsrendite von [**Emissionsrendite einfügen**] (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Emissionstag (einschließlich) bis zu

(d) [***In the case of accrued interest being added*:** The amortised face amount ("**Amortised Face Amount**") of a Note shall be an amount equal to the sum of:

(i) [**Reference Price**] (the "**Reference Price**"), and

(ii) the product of the Amortisation Yield being [**insert Amortisation Yield**] (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the

dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.]

[***Im Falle der Abzinsung*:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung ("**Amortisationsbetrag**") entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von [**Emissionsrendite einfügen**] ab dem Rückzahlungstag (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.**]**

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsenberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinsentagequotienten (wie in § 4[●] definiert) zu erfolgen.

(e) Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (e)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § 14 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.]

([●]) *Rundung von Rückzahlungsbeträgen*: Rückzahlungsbeträge werde auf [**Anzahl einfügen**] Dezimalen nach dem Komma gerundet.

§ 7
BEAUFTRAGTE STELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle*. Die anfänglich bestellten Erfüllungsgehilfen (die "**Beauftragten Stellen**") und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

"**Emissionsstelle**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable].

[***In the case of unaccrued interest being deducted***: The amortised face amount ("**Amortised Face Amount**") of a Note shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment by the Amortisation Yield, being [**insert Amortisation Yield**]. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.**]**

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "**Calculation Period**") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 4[●]).

(e) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (e)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.]

([●]) *Rounding of Redemption Amounts*: Redemption Amounts are rounded to [**insert number**] decimals.

§ 7
AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial agents (the "**Agent**") and their respective specified offices are:

"**Fiscal Agent**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Österreich
(Österreichische Emissionsstelle)**]**

[andere/weitere Emissionsstelle]

"**[Hauptzahlstelle][Zahlstelle]**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Österreich**]**

[andere/weitere Hauptzahlstelle / Zahlstelle/bezeichnete Geschäftsstelle(n)]

["**Schweizer [Hauptzahlstelle][Zahlstelle]**":

[Schweizer Hauptzahlstelle/Zahlstelle und Adresse]]

["**Berechnungsstelle**":

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.**]**

[Als Berechnungsstelle fungiert: **[Name und Adresse der Berechnungsstelle einfügen]]]**

[Sonstige Stellen: **[sonstige Stellen einfügen]]**

Die oben genannten Beauftragten Stellen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] durch eine andere bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer der oben genannten Beauftragten Stellen zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle/Zahlstelle oder zusätzliche oder andere Beauftragte Stellen im Einklang mit allen anwendbaren Vorschriften zu bestellen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) vorab unter Einhaltung einer Frist von 10 Tagen informiert wurden.

[(3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Die oben genannten Beauftragten Stellen handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria
(Austrian Fiscal Agent)**]**

[other/further Fiscal Agent]

"**[Principal] Paying Agent**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria**]**

[other/additional [Principal] Paying Agent/specified office(s)]

["**Swiss [Principal] Paying Agent**":

[Insert name and address of Swiss Principal Paying Agent/Paying Agent]]

["**Calculation Agent**":

[The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.**]**

[Calculation Agent is: **[Insert name and address of Calculation Agent]]]**

[Other Agents: **[insert other Agents]]**

Any Agent named above reserves the right at any time to change its respective specified [office] [Swiss Principal Paying Agent office] to some other [office] [Swiss Principal Paying Agent office].

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent named above and to appoint another Fiscal Agent/Paying Agent or additional or other Agents in accordance with all applicable regulations. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after 10 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).

[(3) *Agents of the Issuer.* The Agents named above act solely as agent of the Issuer and do not have any

übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.]

obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.]

[(3)][(4)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von einer Beauftragten Stelle für die Zwecke dieser Bedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin und alle sonstigen Beauftragten Stellen/Erfüllungsgehilfen und die Gläubiger bindend.

[(3)][(4)] *Determinations Binding.* All determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained under these Conditions by any Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer and all other Agents/agents and the Holders.

§ 8
STEUERN

(1) *Besteuerung*. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art ("**Steuern**") geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern (oder einem Dritten im Interesse der Gläubiger) unter Berücksichtigung eines solchen Einbehalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten (die "**Zusätzlichen Beträge**"). Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern, die:

(a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

(b) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines

§ 8
TAXATION

(1) *Taxation*. All amounts payable in respect of the Notes will be made by the Issuer free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("**Taxes**") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will pay such additional amounts as will be necessary in order that the net amounts received by the Holders (or a third party on behalf of the Holders) after such withholding or deduction will equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction (the "**Additional Amounts**"). However, no such Additional Amounts will be payable on account of any Taxes which:

(a) are deducted or withheld 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 Notes, 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 sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988)* as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay; or

(b) are deducted or withheld pursuant to an international treaty or a civil law agreement

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

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

(c) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung 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

(c) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or

(d) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder

(d) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or a third party on behalf of the Holder); or

(e) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder

(e) would not have been deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment within 30 days after the due date; or

(f) wegen einer Rechtsänderung abzuziehen und einzubehalten sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) wirksam wird; oder

(f) are deducted or withheld by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing), whichever occurs later; or

(g) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte; oder

(g) 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

(h) aufgrund einer Kombination der in (a) bis (g) genannten Ereignisse abgezogen oder einbehalten werden.

(h) are deducted or withheld pursuant to a combination of the circumstances listed in (a) to (g).

(2) *FATCA-Steuerabzug*. Die Emittentin ist zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen erforderlich sind ("**FATCA-Steuerabzug**"). Die Emittentin ist nicht

(2) *FATCA Withholding*. The Issuer will be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA Withholding**"). The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a Holder, beneficial owner or other

verpflichtet, zusätzliche Zahlungen zu leisten oder Gläubiger, wirtschaftliche Eigentümer oder andere Finanzintermediäre in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

intermediary for any such FATCA Withholding deducted or withheld by the Issuer, the paying agent or any other party.

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung der Schuldverschreibungen bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:

(3) Keinerlei Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge besteht für Steuern, die von einer Zahlung einzubehalten oder abzuziehen sind aufgrund einer durch den Schweizer Gesetzgeber erlassenen gesetzlichen Vorschrift, welche das Schweizer System der Verrechnungssteuer vom Schuldnerprinzip zum Zahlstellenprinzip umwandelt, nach welchem eine andere Person in der Schweiz als der Emittent verpflichtet ist, die Steuer auf Zinszahlungen einzubehalten.**]**

(3) No additional amounts shall be payable on account of any Taxes which are required to be withheld or deducted from a payment pursuant to laws enacted by Switzerland changing the Swiss federal withholding tax system from an issuer-based system to a paying agent-based system pursuant to which a person in Switzerland other than the Issuer is required to withhold tax on any interest payments.**]**

§ 9
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen [(i)] im Hinblick auf das Kapital auf [zehn] [**andere Anzahl Jahre einfügen**] [Jahre] [verkürzt] [unbegrenzte Zeit] [festgesetzt][.] [(ii) und im Hinblick auf die Zinsen auf [vier] [**andere Anzahl Jahre einfügen**] [Jahre] [unbegrenzte Zeit] [festgesetzt][verkürzt]].

§ 9
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1 sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("**BGB**") in relation to the Notes is [(i)] [reduced to] [ten] [**insert other number of years**] [years] [unlimited] in respect of principal[.] [and (ii) [limited to] [four] [**insert other number of years**] [years] [unlimited] in respect of interest]].

§ 10
KÜNDIGUNG

Die Gläubiger haben kein Recht, die künftige planmäßige Auszahlung von Zinsen oder des Kapitalbetrags zu beschleunigen, außer im Fall der Insolvenz oder der Liquidation der Emittentin, insbesondere aber nicht im Fall einer Abwicklung der Emittentin (oder einem gegen die Emittentin verhängten Moratorium).

§ 10
EVENTS OF DEFAULT

The Holders do not have the right to accelerate the future scheduled payment of interest or principal, other than in the case of the insolvency or liquidation of the Issuer, but in particular not in a resolution of (or moratorium imposed against) the Issuer.

§ 11
ERSETZUNG

[*Dieser Paragraph ist absichtlich frei gelassen*.]

§ 11
SUBSTITUTION

[*This paragraph is intentionally left blank.*]

§ 12
ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Bedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Bedingungen, vorbehaltlich der Zustimmung der

§ 12
AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Conditions, subject to the consent by the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority), if and to the extent required, with regard to matters permitted by the SchVG by

Zuständigen Behörde (oder einer anderen relevanten Aufsichtsbehörde), sofern und insoweit erforderlich, mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu. Es wird keine Änderung der Bedingungen ohne Zustimmung der Emittentin geben.

resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously. There will be no amendment of the Conditions without the Issuer's consent.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4 sentence 2 of the SchVG.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(5) *Voting Rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

(6) *Holders' Representative.*

[***Im Fall, dass kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, einfügen*:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

[***If no Holders' Representative is designated in the Conditions*:** The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[***Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen***: Gemeinsamer Vertreter ist [**Name des Gemeinsamen Vertreters einfügen**]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

[***If the Holders' Representative is appointed in the Conditions*:** The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be [**insert Name of the Holders' Representative**]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

(7) *Ausschluss der Anwendbarkeit des österreichischen Kuratorengesetzes.* Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des österreichischen Kuratorengesetzes und des österreichischen Kuratorenergänzungsgesetzes wird hinsichtlich der Schuldverschreibungen ausdrücklich ausgeschlossen.

(7) *Exclusion of the Applicability of the Austrian Notes Trustee Act.* The applicability of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenergänzungsgesetz*) is explicitly excluded in relation to the Notes.

§ 13
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

[(1) *Dieser Absatz ist absichtlich frei gelassen.*]

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, bis zum [**Datum einfügen**] vorbehaltlich der Einhaltung aufsichtsrechtlicher und sonstiger gesetzlicher Vorschriften und ohne die Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Begebungstages, des Emissionspreises und der ersten Zinsenzahlung) in der Weise zu begeben, dass sie mit dieser Tranche der Serie [**Serie einfügen**] eine einheitliche Serie bilden.**]**

(2) *Rückkauf.* Sofern alle aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzliche Vor-schriften eingehalten sowie die Bedingungen gemäß § 6[(6)][(7)][(8)] (Voraussetzungen für die Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind, ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder, vorbehaltlich der Erfüllung gesetzlicher Voraussetzungen, [entwertet werden] [bei der [Emissionsstelle] [Schweizer Hauptzahlstelle] zwecks Entwertung eingereicht werden].

§ 13
FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION

[(1) *This paragraph is intentionally left blank.*]

[(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may until [**insert date**] without the consent of the Holders subject to regulatory and other statutory provisions, issue further Notes having the same Conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, issue price and the first interest payment) so as to form a single series with this tranche of series [**insert series**].**]**

(1) *Repurchases.* Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions laid down in § 6[(6)][(7)][(8)] (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met, the Issuer may at any time repurchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or, subject to compliance with statutory prerequisites, [cancelled] [surrendered to the [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] for cancellation].

§ 14
MITTEILUNGEN / [KEINE] BÖRSENNOTIZ

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung der nicht Schuldverschreibungen nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

[(1) Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen [an das Clearing System] [***im Fall der Tresorverwahrung bei der Emittentin*:** in geeigneter Weise gemäß Absatz 3] zur Weiterleitung [durch das Clearing System] [durch die Depotverwaltung der Emittentin] an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Mitteilung [an das Clearing System] [im: [**Medium einfügen**]] [an die Depotverwaltung] als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(1)][(2)] [Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder durch ein Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden Mitteilungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden. [Solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse gelistet werden, werden die die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Website der Luxemburger Börse www.luxse.com beziehungsweise auf einer anderen Website oder über ein anderes Publikationsmedium gemäß den Regeln und Bestimmungen der Luxemburger Börse veröffentlicht.]

Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[Eine Börsennotiz ist nicht vorgesehen.]

[[(1)][(2)][(3)] Die Emittentin wird Mitteilungen [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] veröffentlichen. [Im Falle einer technischen Störung ist die Emittentin berechtigt, die Mitteilung in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Österreich **[anderes Land einfügen]**, [voraussichtlich dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung,] **[andere Zeitung einfügen]** zu veröffentlichen.] Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[[(2)][(3)][(4)] Jede derartige Mitteilung [, außer im Fall von Absatz [(1)][(2)],] gilt bei mehreren Veröffentlichungen am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger

§ 14
NOTICES / [NO] STOCK EXCHANGE LISTING

[In the case of a Notes issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:

[(1) The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes [to the Clearing System] [***in case of custody in the safe of the Issuer*:** in appropriate manner according to subparagraph (3)] for communication [by the Clearing System] [custody administration of the Issuer] to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [**number of days**] day after the day on which said notice was given to the [Clearing System] [in [**Insert Medium**] [custody administration]].

[(1)][(2)] [In the case of Notes which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system. [As long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, notices concerning the Notes will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange on www.luxse.com or such other website or other medium for the publication of notices as required in accordance with the rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange.]

Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the day of such publication.]

[A listing on a stock exchange is not envisaged.]

[[(1)][(2)][(3)] The Issuer will [also] publish notices [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors]. [In case of technical issues, the Issuer is entitled to publish the notice in a leading daily newspaper having general circulation in Austria [**insert other country**]. [This newspaper is expected to be the Amtsblatt zur Wiener Zeitung. [**insert other newspaper**]] Any notice so given will be deemed to have been validly given on the [**insert number of days**] day following the date of such publication.]

[[(2)][(3)][(4)] Any notice so given [, except in case of subparagraph [(1)][(2)],] will be deemed to have been validly given if published more than once, on the [**insert number of days**] day after the date of the first such publication.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made in writing in

gemacht werden, müssen schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15](3) (Schlussbestimmungen) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine [Globalurkunde] [Sammelurkunde] verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle [***im Fall von Schuldverschreibungen, die im Clearing System verwahrt werden einfügen***: über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise][***im Fall der Tresorverwahrung einfügen***: zur Weiterleitung an die Emittentin] erfolgen.]

the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Notes at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in § [15](3) (Final Provisions)) or in any other appropriate manner. So long as Notes are securitised in the form of a [Global Note][Global Certificate], such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent [***If the Notes are held in custody by the Clearing System*:** through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose] [***in case of custody in the safe of the Issuer***: for communication to the Issuer.].]

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

(1) Solange die Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind und solange die Regeln der SIX Swiss Exchange AG dies so verlangen, werden alle Mitteilungen im Hinblick auf die Schuldverschreibungen wirksam durch die Schweizer Hauptzahlstelle im Wege (i) der elektronischen Veröffentlichung auf der Website der SIX Exchange Regulation (https://www.ser-ag.com/, wobei Mitteilungen gegenwärtig unter https://www.ser-ag.com/de/resources/notifications-market-participants/official-notices.html veröffentlicht werden), oder (ii) einer anderen Veröffentlichung, die den Regularien der SIX Swiss Exchange AG entspricht, veröffentlicht. Jede so veröffentlichte Mitteilung gilt am Tage ihrer Veröffentlichung oder, falls mehrfach veröffentlicht, am Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) Falls die Schuldverschreibungen nicht mehr an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind, wird die Emittentin alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung durch das Clearing System an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:

(1) So long as the Notes are listed on SIX Swiss Exchange Ltd and so long as the rules of SIX Swiss Exchange Ltd so require, all notices in respect of the Notes will be validly given through the Swiss Principal Paying Agent (i) by means of electronic publication on the internet website of SIX Exchange Regulation (https://www.ser-ag.com/en/home.html, where notices are currently published under https://www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/official-notices.html), or (ii) otherwise in accordance with the regulations of SIX Swiss Exchange Ltd. Any notices so given shall be deemed to have been validly given on the date of such publication or, if published more than once, on the first date of such publication.

(2) Where the Notes are no longer listed on SIX Swiss Exchange Ltd the Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the third day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

§ 15
SCHLUSSBESTIMMUNGEN

[Im Fall, dass die Schuldverschreibungen von einem ICSD oder von SIX SIS AG verwahrt werden, einfügen:

(1) *Anwendbares Recht.* [Form und] Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin

§ 15
FINAL PROVISIONS

[In the case the Notes are kept in custody by an ICSD or by SIX SIS AG, insert:

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to [form and] content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The

bestimmen sich nach deutschem Recht. Die [Status-]Bestimmungen in § 3 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.]

[status] provisions in § 3 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz, einfügen:

[In the case a Global Certificate is kept in custody pursuant to Austrian Depotgesetz, insert

(1) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die Regelungen in § 3 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden. Die aus der Form und Verwahrung der Schuldverschreibungen [im Tresor der Emittentin] [bei der OeKB] gemäß § 2(2)(b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen ebenfalls österreichischem Recht.]

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The provisions in § 3 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law. The legal effect as to the form and the custody of the Notes [in the safe of the Issuer] [at the OeKB] pursuant to § 2(2)(b) of these Conditions shall be governed by Austrian law as well.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht in Frankfurt am Main, Deutschland. Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz (KSchG) und in der österreichischen Jurisdiktionsnorm (JN) zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.

(2) *Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Germany, shall have non exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz – KSchG*) and the Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm - JN*).

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and

Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

(4) *Sprache.*

(4) *Language.*

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher deutscher Fassung einfügen:

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[In the case of bi-lingual Conditions with German binding insert:

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is non-binding.**]**

[Im Fall einsprachig deutscher Bedingungen einfügen:

Diese Bedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

[In the case the Conditions are to be in English only insert:

These Conditions are written in the English language only.**]**

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher englischer Fassung einfügen:

Diese Bedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

[In the case of bi-lingual Conditions with English binding insert:

These Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is non-binding.**]**

OPTION III - ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR GEDECKTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1 DEFINITIONEN

"**Bedingungen**"	bedeutet diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen, wie vervollständigt.
[*Wenn Referenz-Zinssatz anwendbar, einfügen:*	
"**Bildschirmseite [[●]]**"	bedeutet [REUTERS Bildschirmseite [EURIBOR01] [ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRBO=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=] [Bloomberg Seite [TSFR1M Index] [TSFR3M Index] [TSFR6M Index] [TSFR12M Index]] [**Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen**] oder jede Nachfolgeseite.]
[*Wenn Referenz-Swapsatz anwendbar, einfügen:*	
"**Bildschirmseite [[●]]**"	bedeutet [●]]
"**Clearing System**"	bedeutet [***im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen*:** jeweils]: [Clearstream Banking S.A., ("**CBL**"), 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems ("**Euroclear**"), 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210, Brüssel] [(CBL und Euroclear sind jeweils ein "**ICSD**" (International Central Securities Depositary) und zusammen die "**ICSDs**")] [,] [und] [OeKB CSD GmbH ("**OeKB**"), Strauchgasse 1 - 3, 1010 Wien, Österreich] [,] [und] [SIX SIS AG, Olten, Schweiz] [,] [und] [**anderes Clearing System angeben**].
["**Depotgesetz, DepG**"	bezeichnet das Bundesgesetz vom 22. Oktober 1969 über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren (Depotgesetz), BGBl. Nr. 424/1969

OPTION III - TERMS AND CONDITIONS FOR COVERED BONDS

§ 1 DEFINITIONS

"**Conditions**"	means these Terms and Conditions of the Notes as completed.
[*If Reference Interest Rate is applicable, insert:*	
"**Screen Page [[●]]**"	means [REUTERS Screen Page [EURIBOR01] [ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRBO=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=] [Bloomberg page [TSFR1M Index] [TSFR3M Index] [TSFR6M Index] [TSFR12M Index]] [**insert Screen Page and additional information if necessary**] or each successor page.]
[*If Reference Swap Rate is applicable, insert:*	
"**Screen Page [[●]]**"	means [●]]
"**Clearing System**"	means [***if more than one Clearing System insert*:** each of]: [Clearstream Banking, S.A. ("**CBL**"), 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System ("**Euroclear**"), 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210, Brussels] [(CBL and Euroclear are each an "**ICSD**" (International Central Securities Depositary) and together the "**ICSDs**")] [,] [and] [OeKB CSD GmbH ("**OeKB**"), Strauchgasse 1 - 3, 1010 Vienna, Austria] [,] [and] [SIX SIS AG, Olten, Switzerland] [,] [and] [**specify other Clearing System**].
["**Austrian Depotgesetz, DepG**"	means the Federal law on Custody and Acquisition of Securities of 22 October 1969 (*Depotgesetz*), BGBl. No.

	idgF.]		424/1969 as amended]
["**Geschäftstag**"	bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [***falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen*:** [sowie] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind] [***falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen***: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]	["**Business Day**"	means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert*:** [as well as] the Trans-European Auto-mated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational] [***if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert*:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres]**.]
["**Gläubiger**"	[***Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen*:** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an der Sammelurkunde, das in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden kann.]	["**Holder**"	[***In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert*:** means any holder of a 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.]
	[***Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen*:** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren anderen Rechts an den Schuldverschreibungen die nach den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können. In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche als Bucheffekten im Sinne des schweizerischen Bucheffektengesetzes gehalten werden, gelten als Gläubiger von Schuldverschreibungen die Anleger, d.h. diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Schuldver-		[***In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert*:** means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable beneficial interest or right in the Notes which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System. In respect of Notes held in the form of inter-mediated securities (*Bucheffekten*) within the meaning of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Buch-effektengesetz*), the Holders of Notes will be the investors, i.e. the persons, other than intermediaries, holding the Notes in a securities account

	schreibungen in einem bei der Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten].]		with an Intermediary].]
[*Wenn Referenzwert anwendbar ist, einfügen:*		[*If Reference Rate is applicable, insert:*	
"**Referenzwert**"	bedeutet einen Wert, [der] [dessen Entwicklung] [bestimmt] [die Höhe] [eines/ des/der variablen Zinssatzes/Zinssätze] [und] [oder] [den Rückzahlungsbetrag] [und] [oder] [, ob und in welcher Höhe Zinsen] [die Verzinsung] [für eine bestimmte Zinsenlaufperiode] [und][oder] [die Laufzeit der Schuldverschreibungen] [eine andere Rechtsfolge einfügen] bestimmt (z.B. ein Zinssatz, ein Swapsatz, ein Wechsel-kurs, etc.).]	"**Reference Rate**"	means a value, [which] [the performance of which] determines [the hight of a/the] [floating interest rate(s)] [and][or] [the Redemption Amount] [and][or][if any interest will be paid] [which amount of interest, if any, will be paid] [for a certain interest period][and] [or] [the maturity of the Notes][insert any other legal consequence] (i.e. an interest rate, a Swap Rate, an exchange rate, etc.).]
[*Wenn der Referenzwert ein Zinssatz ist einfügen:*		[*If the Reference Rate is an Interest Rate insert:*	
"**Referenz-Zinssatz**"	ist der Angebotssatz für den [**Zahl**]-Monats [EURIBOR] [SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SONIA] [SOFR] [€STR] [SARON] [**anderen Referenz-Zinssatz einfügen**], der auf der Bildschirmseite am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungs-tag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen] gegen [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgeb-liche Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird.	"**Reference Interest Rate**"	means the offered quotation for the [**number**]-month [EURI-BOR] [SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SONIA] [SOFR] [€STR] [SARON] [**insert other reference interest rate**] which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day].
[Für EURIBOR einfügen:		**[For EURIBOR, insert:**	
Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, so ist der Referenz-Zinssatz der auf der Bildschirmseite angezeigte Angebotssatz, wie oben beschrieben, am letzten Tag vor dem Zinsenfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde.		If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Reference Interest Rate shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed.	
Ersetzung des Referenz-Zinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle unverzüglich, wenn die Emittentin nach billigen Ermessen feststellt, dass (i) eine öffentliche Erklärung oder Information der zuständigen Behörde des Administrators des Referenz-Zinssatzes veröffentlicht wurde, wonach		*Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event.* The Issuer shall inform the Calculation Agent with undue delay, if the Issuer determines in its reasonable discretion that (i) a public statement or information has been published by the competent authority of the administrator of the Reference Interest Rate to the effect that the	

der Referenz-Zinssatzes nicht mehr repräsentativ oder kein branchenüblicher Satz für Schuldtitel wie die Schuldverschreibungen oder vergleichbare Instrumente mehr ist, (ii) eine öffentliche Erklärung oder Information veröffentlicht wurde, wonach der Administrator des Referenz-Zinssatzes mit der geordneten Abwicklung des Referenz-Zinssatzes beginnt oder die Berechnung und Veröffentlichung des Referenz-Zinssatzes endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt, sofern es zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Erklärung oder Information keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenz-Zinssatz weiter bereitstellen wird, (iii) der Administrator des Referenz-Zinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, (iv) die für den Administrator des Referenz-Zinssatzes zuständige Behörde die Zulassung gemäß Artikel 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 (die "**Benchmarks-Verordnung**") oder die Anerkennung gemäß Artikel 32 Abs. 8 der Benchmarks-Verordnung entzieht oder aussetzt oder die Einstellung der Übernahme gemäß Artikel 33 Abs. 6 der Benchmarks-Verordnung verlangt, sofern zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme, es keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenz-Zinssatz weiterhin bereitstellt, und dessen Administrator mit der geordneten Abwicklung des Referenz-Zinssatzes beginnt oder die Bereitstellung des Referenz-Zinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die der Referenz-Zinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellt, oder (v) der Referenz-Zinssatz anderweitig eingestellt ist oder es für die Emittentin oder die Berechnungsstelle aus einem anderen Grund rechtswidrig wird, den Referenz-Zinssatz zu verwenden ((i) bis (v) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), und soll der Referenz-Zinssatz [am] [an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen relevanten Tag/Tage definieren] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):

Reference Interest Rate has ceased to be representative or is no longer an industry accepted rate for debt instruments such as the Notes, or comparable instruments, (ii) a public statement or information has been published to the effect that the administrator of the Reference Interest Rate commences the orderly wind-down of the Reference Interest Rate or ceases the calculation and publication of the offered quotation permanently or indefinitely, provided that, at the time of the publication of such statement or information, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or any insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) has been commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authorities, or (iv) the competent authority for the administrator of the Reference Interest Rate withdraws or suspends the authorisation pursuant to Article 35 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmarks Regulation**") or the recognition pursuant to Article 32(8) of the Benchmarks Regulation or requires the cessation of the endorsement pursuant to Article 33(6) of the Benchmarks Regulation, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that continues to provide the Reference Interest Rate and its administrator commences the orderly wind-down of the Reference Interest Rate or ceases to provide the Reference Interest Rate or certain maturities or certain currencies for which the Reference Interest Rate is calculated permanently or indefinitely; or (v) the Reference Interest Rate is otherwise discontinued or it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate for any other reason (each of the events in (i) through (v), a "**Discontinuation Event**"), and the Reference Interest Rate shall be replaced on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Date] [determine other day(s)] by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Reference Interest Rate**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenz-Zinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenz-Zinssatz bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag]

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference

[Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Interest Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or] [the] [Interest Amount][**determine other amount**] as set out below;]

II) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz €STR ersetzt werden (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und die Emittentin wird eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

II) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate €STR (the "**Successor Reference Rate**") and the Issuer will determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). The Issuer will notify the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

"**€STR**" bezeichnet, in Bezug auf einen €STRGeschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen €STR-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter http://www.ecb.europa.eu, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank (die "**EZB-Webseite**") festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen €STR-Geschäftstag folgenden €STR-Geschäftstag.

"**€STR**" means, in respect of any €STR-Business Day, a reference rate equal to the daily euro shortterm rate for such €STR-Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at http://www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank (the "**ECB's Website**") in each case, on or before 9:00 a.m., (Central European Time) on the €STR-Business Day immediately following such €STR-Business Day.

Wobei insofern gilt:

Where:

"**€STR-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein TARGET Geschäftstag ist.

"**€STR-Business Day**" means any day which is a TARGET Business Day.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenz-Zinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des Referenz-

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate

Zinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags][**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate/amount**] in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenz-Zinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder die Emittentin keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis / Tag definieren**] (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Issuer fails to notify the Calculation Agent the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] or in the event, the Issuer will decide in its reasonable discretion (billiges Ermessen) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period] [**determine other event / day**] (the "**Procedures Determination Date**"):

[a)] dass der Referenz-Zinssatz der Angebotssatz für den Referenz-Zinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

[a)] that the Reference Interest Rate shall be the offered quotation for the Reference Interest Rate which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14[.][; or

b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

b) redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount][Early Redemption Amount] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

Such notice of redemption shall specify:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der

(i) the Series of Notes subject to redemption;

Rückzahlung betroffen ist;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin][Zinsenzahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs].

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz].]]

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and

(iii) the [Final][Early] Redemption [Amount][Rate].

If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [determine other day] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable to the immediately preceding Interest Period.]]

[Für einen anderen Referenzsatz außer dem EURIBOR oder einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:

Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, so ist der Zinssatz der auf der Bildschirmseite angezeigte Angebotssatz, wie oben beschrieben, am letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde.

Falls an einem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festlegen] nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenz-Zinssatz [für die betreffende Zinsenlaufperiode] [anderes Ereignis festlegen] der Satz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**], den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel] [**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005] [0,00005][0,000005][**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf Anfrage der Emittentin als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) an dem betreffenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festlegen] Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im [**Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.].

Für den Fall, dass der Referenz-Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenz-Zinssatz [für die betreffende Zinsenlaufperiode]

[For any other Reference Rate other than EURIBOR or a compounded daily overnight reference rate, insert:

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Rate of Interest shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed.

If on any [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate [for the relevant Interest Period] [determine other event] shall be the rate [*per annum*] [**insert other time period**] which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth] [**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005] [0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of the rates, as communicated at the request of the Issuer to the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.][**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day], deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [**insert financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone] [, however at least 0.00 per cent p.a.].

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate [for the relevant Interest Period] [**define other event**] at its

[**anderes Ereignis festlegen**] nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**") und unter Berücksichtigung der operativen Erfordernissen der Berechnungsstelle. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle über jegliche Bestimmungen informieren, welche sie selbst gemäß den Bedingungen gemacht hat.

equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("**BGB**") and also having regard to the operational requirements of the Calculation Agent. The Issuer shall notify the Calculation Agent of any determination made by it under this Conditions.

"**Referenzbanken**" bezeichnen die Niederlassungen von mindestens [vier] [**andere Anzahl einfügen**] bedeutenden Banken am [relevanten] [**maßgebliches Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone].]]

"**Reference Banks**" means the offices of not less than [four] [**insert other number**] major banks in the [relevant] [**insert relevant financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone].]]

Ersetzung des Referenz-Zinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle unverzüglich, wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenz-Zinssatz nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des Referenz-Zinssatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenz-Zinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des Referenz-Zinssatzes zahlungs-unfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, (iv) der Referenz-Zinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird, oder (v) die für den Administrator eines maßgeblichen Referenz-Zinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde offiziell bekannt gemacht hat, dass der jeweilige Referenz-Zinssatz für einen oder mehrere maßgebliche zugrundeliegende Märkte nicht mehr repräsentativ ist ((i) bis (v) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), und der Referenz-Zinssatz [am][an] [jedem] [relevanten Zinsenfest-legungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):

Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event. The Issuer shall inform the Calculation Agent with undue delay, if the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate, or (ii) the administrator of the Reference Interest Rate ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided, or (v) there has been an official announcement by the supervisor of the administrator of a relevant Reference Interest Rate that the relevant Reference Interest Rate is no longer representative of any relevant underlying market(s) (each of the events in (i) through (v) a "**Discontinuation Event**") and the Reference Interest Rate shall be replaced, on [the][each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day(s)**], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Reference Interest Rate**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenz-Zinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenz-Zinssatz bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 im Anschluss hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the

Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][anderen Betrag festlegen] wie unten dargestellt Anwendung;]

Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Interest Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest][or][the][[Interest Amount][determine other rate or amount] as set out below;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem Referenz-Zinssatz vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem Referenz-Zinssatz vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the Reference Interest Rate, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the Reference Interest Rate, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenz-Zinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des Referenz-Zinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags] [anderen Satz/Betrag festlegen] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch nicht weniger als 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][determine other rate/amount] in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at least 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other

der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenz-Zinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festlegen] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][anderes Ereignis/Tag definieren] (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

[(a)]dass der Referenz-Zinssatz der Angebotssatz für den Referenz-Zinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag definieren], an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

(b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen ist;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin][Zinsenzahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] Rückzahlungsbetrag.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der

than in the case set out in paragraph I) above).

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Reference Interest Rate according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] relating to the [next succeeding Interest Period][determine other event/day] (the "**Procedures Determination Date**"):

[(a)]that the Reference Interest Rate shall be the offered quotation for the Reference Interest Rate which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14[.] [; or

(b) redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

Such notice of redemption shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and

(iii) the [Final][Early] Redemption Amount.

If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of

Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][Referenz-Zinssatz].]]

Interest][Reference Interest Rate] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable to the immediately preceding Interest Period.]]

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.]

"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.]

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA einfügen:***

[***For Compounded Daily SONIA, insert:***

"**SONIA**" bezeichnet für jeden SONIA-Geschäftstag einen Referenzsatz, der dem täglichen Sterling Overnight Index Average für diesen SONIA-Geschäftstag entspricht, wie von dem Administrator des SONIA autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und sodann auf der Bildschirmseite veröffentlicht, oder, falls die Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie anderweitig von diesen autorisierten Stellen veröffentlicht (jeweils an dem SONIA-Geschäftstag, der diesem SONIA-Geschäftstag unmittelbar folgt).

"**SONIA**" means, in respect of any SONIA-Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average rate for such SONIA-Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or, if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors (in each case on the SONIA-Business Day immediately following such SONIA-Business Day).

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit von den autorisierten Stellen kein Angebotssatz angezeigt, ist SONIA: (i) der Zinssatz der Bank of England (der "**Einlagenzinssatz**"), der bei Geschäftsschluss am jeweiligen Londoner Geschäftstag gilt; plus (ii) der Mittelwert der Zinsspannen von SONIA zum Einlagenzinssatz der letzten fünf Tage, an denen SONIA veröffentlicht wurde, mit Ausnahme der höchsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Zinsspanne gibt, nur eine dieser höchsten Zinsspannen) und der niedrigsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Zinsspanne gibt, nur eine dieser niedrigsten Zinsspannen) zum Einlagenzinssatz.

If the Screen Page is not available or if no such quotation from the authorised distributors appears at such time, SONIA shall be: (i) the Bank of England's bank rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of SONIA to the Bank Rate over the previous five days on which SONIA has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der Berechnungsstelle bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen [Zinsenfestlegungstages] [Referenzwert-Feststellungstages] [Beobachtungstages] [**anderen Tag festlegen**] sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsenlaufperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsenlaufperiode aber endend am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.

In the event that the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] or (ii) if there is no such preceding [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the initial Rate of Interest which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.

Wobei insofern gilt:

"**SONIA-Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag, an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisengeschäftsen und Deviseneinlagen) in London geöffnet sind.]

Where:

"**SONIA-Business Day**" means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.]

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SOFR einfügen:***

"**SOFR**" bezeichnet, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Secured Overnight Financing Rate entspricht, wie von der Federal Reserve Bank, New York als Administrator dieses Referenzsatzes auf der Webseite der Federal Reserve Bank, New York um oder gegen 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) an dem SOFR-Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen SOFR-Geschäftstag folgt, zur Verfügung gestellt wird.

Sollte SOFR nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, und (1) sofern nicht die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der SOFR des letzten U.S. Staatsanleihen Geschäftstags, für den der SOFR auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde; oder (2) wenn die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Anpassungen), der als Ersatz für den SOFR vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Ausschuss, der vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, um einen Ersatz für die Secured Overnight Financing Rate (die von einer Federal Reserve Bank oder einer anderen ernannten Administrator festgelegt werden kann) vorzugeben, festgelegt wurde und der Berechnungsstelle durch die Emittentin mitgeteilt wurde, vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle innerhalb eines U.S. Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag von der Emittentin als empfohlen mitgeteilt wurde, der Zinssatz für jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (i) Bezugnahmen auf SOFR Bezugnahmen auf OBFR wären, (ii) Bezugnahmen auf U.S. Staatsanleihen Geschäftstage Bezugnahmen auf New York Geschäftstage wären, (iii) Bezugnahmen auf ein SOFR Index Einstellungsereignis Bezugnahmen auf ein OBFR Index Einstellungsereignis wären und (iv) Bezugnahmen auf einen SOFR Index Einstellungsstichtag Bezugnahmen auf einen OBFR Index Einstellungsstichtag wären und weiterhin voraus-

[***For Compounded Daily SOFR insert:***

"**SOFR**" means, in respect of any SOFR-Business Day, a reference rate equal to the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the New York Federal Reserve's website, in each case on or about 5.00 p.m. (New York City Time) on the SOFR-Business Day immediately following such SOFR-Business Day.

If SOFR is not available or if no such quotation appears at such time and, (1) unless the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and a SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, this SOFR in respect of the last U.S. Government Securities Business Day applies for which SOFR was published on the Screen Page; or (2) if the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was notified to the Calculation Agent by the Issuer as being the rate that was recommended as the replacement for the Secured Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by a Federal Reserve Bank or other designated administrator), provided that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date, then the rate for each [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR where references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York Business Day, (iii) references to SOFR Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date; and provided further that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been so

gesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle durch die Emittentin innerhalb eines U.S. Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag als empfohlen mitgeteilt wurde und ein OBFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, der Zinssatz für jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (x) Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf die FOMC Target Rate wären, (y) Verweise auf U.S. Staatsanleihen Geschäftstage Verweise auf New York Geschäftstage wären und (z) Verweise auf die Bildschirmseite Verweise auf die Website der Federal Reserve wären.

recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date and an OBFR Index Cessation Effective Date has occurred, then the rate for each [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York Business Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Wobei insofern gilt:

Where:

"**FOMC Target Rate**" bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz, festgesetzt durch das Federal Open Market Committee und veröffentlicht auf der Website der Federal Reserve Bank of New York oder, wenn das Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des Zielbereichs des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee und veröffentlicht auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

"**FOMC Target Rate**" means, the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range).

"**U.S. Staatsanleihen Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag, ausgenommen Samstag, Sonntag oder einen Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die ganztägige Schließung der Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit U.S.-Staatspapieren empfiehlt.

"**U.S. Government Securities Business Day**" means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

"**OBFR**" bezeichnet in Bezug auf jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] die tägliche Overnight Bank Funding Rate hinsichtlich des jenem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] unmittelbar vorangehenden New Yorker Geschäftstags, wie von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator (oder einem Nachfolgeadministrator) eines solchen Referenzzinssatzes auf der Website der Federal Reserve Bank of New York gegen 17:00 Uhr (New Yorker Zeit) an einem solchen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] zur Verfügung gestellt wird.

"**OBFR**", means, with respect to any [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the daily Overnight Bank Funding Rate in respect of the New York Business Day immediately preceding such [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or a successor administrator) on the New York Fed's Website on or about 5:00 p.m. (New York time) on such [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**].

"**OBFR Index Einstellungsstichtag**" bezeichnet in Bezug auf das OBFR Index Einstellungsereignis jenen Tag, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Overnight Bank Funding Rate) die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr veröffentlicht oder jener Tag, ab dem

"**OBFR Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Overnight Bank Funding Rate), ceases to publish the Overnight Bank Funding Rate, or the date as of which the Overnight

die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr verwendet werden kann.

Bank Funding Rate may no longer be used.

"**OBFR Index Einstellungsereignis**" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

"**OBFR Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der OBFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Verwendung der OBFR, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.

(c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

"**SOFR-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein U.S. Staatsanleihen Geschäftstag und kein gesetzlicher Feiertag im Bundesstaat New York ist und kein Tag ist, an dem Bankinstitute in diesen Städten per Gesetz oder Verordnung zur Schließung befugt oder verpflichtet sind.

"**SOFR-Business Day**" means any day which is a U.S. Government Securities Business Day and is not a legal holiday in the state of New York and is not a date on which banking institutions in those cities are authorised or required by law or regulation to be closed.

"**SOFR Index Einstellungsstichtag**" meint in Bezug auf das SOFR Index Einstellungsereignis jenen Tag, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr veröffentlicht oder jenen Tag, ab dem die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr verwendet werden darf.

"**SOFR Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a SOFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate), ceases to publish the Secured Overnight Financing Rate, or the date as of which the Secured Overnight Financing Rate may no longer be used.

"**SOFR Index Einstellungsereignis**" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

"**SOFR Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Secured Overnight Financing Rate), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a Secured Overnight Financing Rate; or

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolge-administrator der Secured Overnight Financing Rate) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Verwendung der Secured Overnight Financing Rate, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.**]**

(c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the Secured Overnight Financing Rate that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.]

[***Für €STR einfügen:***

"**€STR**" bezeichnet, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen €STR-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter http://www.ecb.europa.eu, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank (die "**EZB-Webseite**") festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen €STR-Geschäftstag folgenden €STR-Geschäftstag.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll [die Berechnungsstelle] [●], vorbehaltlich, dass sie von der Emittentin schriftliche Anweisungen erhält, für den Fall dass die Europäische Zentralbank Leitlinien (i) zur Bestimmung von €STR oder (ii) zu einem Satz, der €STR ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solche Leitlinien beachten, um €STR für die Zwecke der Schuldverschreibungen zu bestimmen, so lange wie €STR nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von [der Berechnungsstelle] [●] bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfeststellungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsenfestlegungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsenperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsenperiode aber endend am Verzinsungsbeginn (ausschließlich)

[***For €STR insert:***

"**€STR**" means, in respect of any €STR-Business Day, a reference rate equal to the daily euro short-term rate for such €STR-Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at http://www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank (the "**ECB's Website**") in each case, on or before 9:00 a.m., (Central European Time) on the €STR-Business Day immediately following such €STR-Business Day.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR, the [Calculation Agent] [●] shall, subject to receiving written instructions from the Issuer and to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STR for the purpose of the Notes for so long as €STR is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the [Calculation Agent] [●], the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.

begeben worden.

Wobei insofern gilt:

"**€STR-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein TARGET Geschäftstag ist.]

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SARON einfügen:***

"**SARON**" bezeichnet, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz des besicherten Finanzierungsmarktes für Schweizer Franken, wie von der SIX Swiss Exchange als Administrator dieses Zinssatzes (oder einem Nachfolgeverwalter dieses Zinssatzes) auf der Webseite der SIX Swiss Exchange jeweils um oder gegen 18.00 Uhr (Züricher Zeit) an dem SARON-Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen SARON-Geschäftstag folgt, zur Verfügung gestellt wird.

(a) Falls SARON nicht auf der SARON-Administrator-Webseite an oder um 18:00 Uhr (Züricher Zeit) an einem solchen SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird und nicht sowohl ein SARON Index Einstellungsereignis als auch ein SARON Index Einstellungsstichtag zu oder vor der Maßgeblichen Uhrzeit an einem solchen SARON-Geschäftstag eingetreten ist, gilt der SARON, der durch den SARON-Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite für den letzten vorhergehenden SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird, an dem der SARON durch den SARON-Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite veröffentlicht wurde; oder

(b) falls ein solcher Satz nicht auf der SARON-Administrator-Webseite zur Maßgeblichen Uhrzeit an einem solchen SARON-Geschäftstag erscheint oder nicht veröffentlicht wird und sowohl ein SARON Index Einstellungsereignis als auch ein SARON Index Einstellungsstichtag an oder vor einem solchen SARON-Geschäftstag eingetreten ist, gilt vorbehaltlich einer schriftlichen Anweisung der Emittentin Folgendes:

(i) falls es innerhalb eines SARON-Geschäftstages nach dem SARON Index Einstellungsstichtag einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz gibt, gilt als SARON der Empfohlene Ersatz-Zinssatz für diesen SARON-Geschäftstag unter Berücksichtigung der Empfohlenen Anpassungs-Zinsspanne, sofern eine solche an diesem SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird; oder

(ii) falls es innerhalb eines SARON-Geschäfts- tages nach dem SARON Index

Where:

"**€STR-Business Day**" means any day which is a TARGET Business Day.]

[***For Compounded Daily SARON insert:***

"**SARON**" means, in respect of any SARON-Business Day, the rate of return of a daily compound interest investment with the daily overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc as provided by the SIX Swiss Exchange, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the SIX Swiss Exchange`website, in each case on or about 6 p.m. (Zurich time) on the SARON-Business Day immediately following such SARON-Business Day.

(a) If SARON is not so published on the SARON Administrator Website on or about 6 p.m. (Zurich time) on such SARON-Business Day and a SARON Index Cessation Event and a SARON Index Cessation Effective Date have not both occurred on or prior to the Relevant Time on such SARON-Business Day, the SARON published by the SARON Administrator on the SARON Administrator Website for the last preceding SARON-Business Day on which the SARON was published by the SARON Administrator on the SARON Administrator Website applies; or

(b) if such rate does not so appear or is not so published on the SARON Administrator Website at the Relevant Time on such SARON-Business Day and a SARON Index Cessation Event and a SARON Index Cessation Effective Date have both occurred on or prior to such SARON-Business Day the following applies subject to written instructions from the Issuer,

(i) if there is a Recommended Replacement Rate within one SARON-Business Day of the SARON Index Cessation Effective Date, SARON shall be the Recommended Replacement Rate for such SARON-Business Day, giving effect to the Recommended Adjustment Spread, if any published on such SARON-Business Day; or

(ii) if there is no Recommended Replacement Rate within one SARON-Business Day of

Einstel-lungsstichtag keinen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz gibt, gilt als SARON der Leitzins der Schweizerischen Nationalbank (der "**SNB-Leitzins**") für diesen SARON-Geschäftstag unter Berücksichtigung der SNB-Anpassungs-Zinsspanne, sofern vorhanden.

the SARON Index Cessation Effective Date, SARON shall be the policy rate of the Swiss National Bank (the "**SNB Policy Rate**") for such SARON-Business Day, giving effect to the SNB Adjustment Spread, if any

Wobei:

Whereby:

"**Empfohlene Anpassungs-Zinsspanne**" in Bezug auf einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz die Zinsspanne (die positiv, negativ oder null sein kann) oder Formel oder Methode zur Berechnung einer solchen Zinsspanne bezeichnet,

"**Recommended Adjustment Spread**" means, with respect to any Recommended Replacement Rate, the spread (which may be positive, negative or zero), or formula or methodology for calculating such a spread,

(a) die das Empfehlende Gremium empfohlen hat, im Fall von festverzinslichen Wertpapieren, bei denen der Empfohlene Ersatz-Zinssatz den SARON als Referenzwert zu Zwecken der Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes ersetzt hat, auf diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz anzuwenden; oder

(a) that the Recommending Body has recommended be applied to such Recommended Replacement Rate in the case of fixed income securities with respect to which such Recommended Replacement Rate has replaced the SARON as the reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest thereon; or

(b) wenn das Empfehlende Gremium keine solche Zinsspanne, Formel oder Methode, wie in vorstehendem Absatz (a) beschrieben, empfohlen hat, die auf diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz anzuwenden ist, um, soweit dies unter den gegebenen Umständen vernünftigerweise durchführbar ist, wirtschaftliche Nachteile oder Vorteile (wie zutreffend) für Gläubiger infolge des Ersatzes des SARON durch diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz zu Zwecken der Bestimmung des SARON zu verringern oder zu beseitigen, wobei diese Zinsspanne durch die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise bestimmt wird und mit den branchenüblichen Praktiken für festverzinsliche Wertpapiere übereinstimmt, bei denen der Empfohlene Ersatz-Zinssatz den SARON als Referenzwert zu Zwecken der Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes ersetzt hat;

(b) if the Recommending Body has not recommended such a spread, formula or methodology as described in clause (a) above, to be applied to such Recommended Replacement Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable under the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to Holders as a result of the replacement of the SARON with such Recommended Replacement Rate for purposes of determining SARON, which spread will be determined by the Issuer, acting in good faith and a commercially reasonable manner, and be consistent with industry-accepted practices for fixed income securities with respect to which such Recommended Replacement Rate has replaced the SARON as the reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest thereon;

"**Empfohlener Ersatz-Zinssatz**" den Satz bezeichnet, der als der Ersatz für den SARON von einer Arbeitsgruppe oder einem Ausschuss in der Schweiz empfohlen wurde, die bzw. der in gleicher oder in ähnlicher Weise wie die Nationale Arbeitsgruppe für Referenzzinssätze in Franken organisiert ist, die 2013 gegründet wurde, um unter anderem Vorschläge zur Reform der Referenzzinssätze in der Schweiz zu prüfen (eine solche Arbeitsgruppe bzw. ein solcher Ausschuss, das "**Empfehlende Gremium**"),

"**Recommended Replacement Rate**" means the rate that has been recommended as the replacement for the SARON by any working group or committee in Switzerland organized in the same or a similar manner as the National Working Group on Swiss Franc Reference Rates that was founded in 2013 for purposes of, among other things, considering proposals to reform reference interest rates in Switzerland (any such working group or committee, the "**Recommending Body**").

"**Maßgebliche Uhrzeit**" bedeutet in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag den Handelsschluss an der SIX Swiss Exchange an diesem SARON-Geschäftstag, der voraussichtlich um oder gegen 18.00 Uhr

"**Relevant Time**" means, in respect of any SARON-Business Day, close of trading on SIX Swiss Exchange on such SARON-Business Day, which is expected to be on or around 6 p.m. (Zurich time).

(Züricher Zeit) stattfindet.

"**SARON-Administrator**" bezeichnet die SIX Swiss Exchange oder einen Nachfolgeverwalter von SARON.

"**SARON-Administrator-Webseite**" bedeutet die Website des SARON-Administrators.

"**SARON-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem die Banken in der Stadt Zürich für die Abwicklung von Zahlungen und Devisengeschäften geöffnet sind.

"**SARON Index Einstellungsstichtag**", in Bezug auf ein SARON Index Einstellungsereignis, den frühesten der folgenden Tage bezeichnet:

(a) im Fall eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Absatz (a) der Definition dieses Begriffs beschrieben, den Tag, an dem der SARON-Administrator die Bereitstellung des SARON einstellt;

(b) im Fall des Eintritts eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Absatz (b)(x) der Definition des Begriffs beschrieben, der späteste der folgenden Tage:

(i) der Tag einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung;

(ii) der Tag, falls zutreffend, der in dieser Erklärung oder Veröffentlichung als der Tag angegeben wird, an dem SARON nicht mehr repräsentativ sein wird; und

(iii) falls ein SARON Einstellungsereignis an oder vor einem der beiden oder an beiden in den Unterabsätzen (i) und (ii) dieses Absatzes (b) angegebenen Tagen eingetreten ist, der Tag, ab dem der SARON nicht mehr verwendet werden darf; und

(c) im Fall eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Absatz (b)(y) der Definition des Begriffs beschrieben, der Tag, ab dem SARON nicht mehr verwendet werden darf.

"**SARON Index Einstellungsereignis**" den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse bezeichnet:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den oder im Namen des SARON-Administrators, oder durch eine zuständige Behörde, in der angekündigt oder bestätigt wird, dass der SARON-Administrator die Bereitstellung des SARON dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt,

"**SARON Administrator**" means SIX Swiss Exchange or any successor administrator of SARON.

"**SARON Administrator Website**" means the website of the SARON Administrator.

"**SARON-Business Day**" means any day on which banks are open in the City of Zurich for the settlement of payments and of foreign exchange transactions.

"**SARON Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a SARON Index Cessation Event, the earliest of:

(a) in the case of a SARON Index Cessation Event described in clause (a) of the definition thereof, the date on which the SARON Administrator ceases to provide the SARON;

(b) in the case of the occurrence of a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(x) of the definition thereof, the latest of

(i) the date of such statement or publication;

(ii) the date, if any, specified in such statement or publication as the date on which the SARON will no longer be representative; and

(iii) if a SARON Cessation Event has occurred on or prior to either or both dates specified in subclauses (i) and (ii) of this clause (b), the date as of which the SARON may no longer be used; and

(c) in the case of a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(y) of the definition thereof, the date as of which the SARON may no longer be used.

"**SARON Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the SARON Administrator, or by any competent authority, announcing or confirming that the SARON Administrator has ceased or will cease to provide the SARON permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the SARON; or

der den SARON weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den SARON-Administrator oder eine zuständige Behörde, in der bekannt gegeben wird, dass (x) der SARON nicht mehr repräsentativ ist oder ab einem bestimmten Datum nicht mehr repräsentativ sein wird, oder (y) der SARON nach einem bestimmten Datum nicht mehr verwendet werden darf, wobei diese Erklärung, im Fall von Unterabschnitt (y) auf festverzinsliche Wertpapiere und Derivate (jedoch nicht notwendigerweise beschränkt darauf) anwendbar ist.

(b) a public statement or publication of information by the SARON Administrator or any competent authority announcing that (x) the SARON is no longer representative or will as of a certain date no longer be representative, or (y) the SARON may no longer be used after a certain date, which statement, in the case of subclause (y), is applicable to (but not necessarily limited to) fixed income securities and derivatives.

"**SNB-Anpassungs-Zinsspanne**" in Bezug auf den SNB-Leitzins die Zinsspanne bezeichnet, die auf den SNB-Leitzins anzuwenden ist, um, soweit dies unter den gegebenen Umständen vernünftigerweise durchführbar ist, wirtschaftliche Nachteile oder Vorteile (soweit anwendbar) für Gläubiger infolge der Ersetzung des SARON durch den SNB-Leitzins zu Zwecken der Bestimmung des SARON zu verringern oder zu beseitigen, wobei diese Zinsspanne durch die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise bestimmt wird, unter Berücksichtigung des historischen Mittelwerts zwischen dem SARON und dem SNB-Leitzins während des Zweijahreszeitraums, der an dem Tag endet, an dem das SARON Index Einstellungsereignis eingetreten ist (oder, falls mehr als ein SARON Index Einstellungsereignis eingetreten ist, an dem Tag, an dem das erste dieser Ereignisse eingetreten ist).

"**SNB Adjustment Spread**" means, with respect to the SNB Policy Rate, the spread to be applied to the SNB Policy Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable under the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to Holders as a result of the replacement of the SARON with the SNB Policy Rate for purposes of determining SARON, which spread will be determined by the Issuer, acting in good faith and a commercially reasonable manner, taking into account the historical median between the SARON and the SNB Policy Rate during the two year period ending on the date on which the SARON Index Cessation Event occurred (or, if more than one SARON Index Cessation Event has occurred, the date on which the first of such events occurred).

Falls die Berechnungsstelle (i) verpflichtet ist, zu Zwecken der Bestimmung des SARON für einen SARON-Geschäftstag einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz oder den SNB-Leitzins zu verwenden, und (ii) die Emittentin feststellt, dass jegliche Änderungen von maßgeblichen Definitionen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Beobachtungszeitraum, Maßgebliche Uhrzeit, SARON, SARON-Administrator, SARON-Administrator-Webseite oder SARON-Geschäftstag) notwendig sind, um einen solchen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz (und eine Empfohlene Anpassungs-Zinsspanne) bzw. den SNB-Leitzins (und eine SNB-Anpassungs-Zinsspanne) für solche Zwecke zu verwenden, werden diese Definitionen ohne Zustimmung der Gläubiger angepasst und die Emittentin teilt dies den Gläubigern unverzüglich gemäß § 14 unter Angabe des Empfohlenen Ersatz-Zinssatzes und einer Empfohlenen Anpassungs-Zinsspanne bzw. SNB-Anpassungs-Zinsspanne, wie anwendbar, sowie aller vorstehender beschriebenen Anpassungen mit.

If the Calculation Agent (i) is required to use a Recommended Replacement Rate or the SNB Policy Rate for purposes of determining SARON for any SARON-Business Day, and (ii) the Issuer determines that any changes to any relevant definitions (including, without limitation, Observation Period, Relevant Time, SARON, SARON Administrator, SARON Administrator Website or SARON-Business Day) are necessary in order to use such Recommended Replacement Rate (and any Recommended Adjustment Spread) or the SNB Policy Rate (and any SNB Adjustment Spread), as the case may be, for such purposes, such definitions shall be amended without the consent of the Holders and the Issuer shall promptly give notice to the Holders in accordance with § 14 specifying the Recommended Replacement Rate and any Recommended Adjustment Spread or any SNB Adjustment Spread, as applicable, and any amendments described above.

"**SIX Swiss Exchange**" bezeichnet die SIX Swiss Exchange AG und deren Nachfolger.**]**

"**SIX Swiss Exchange**" means SIX Swiss Exchange AG and any successor thereto.**]**

[*Wenn der Referenzwert ein Swapsatz ist einfügen*:	[*If the Reference Rate is a Swap Rate insert:*
"**Referenz-Swapsatz**" ist der ["[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres-][Monats-] **[relevante Währung einfügen**][Swap Satz und bedeutet [[●]/***Definition und Bildschirmseite einfügen***].]	"**Reference Swap Rate**" is ["[**insert number of years/months**] [year][months] **[insert relevant currency]** Swap Rate and means [[●]/ *insert definition /Screen Page*].]
Sollte am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag der [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres] [Monats] Swap Satz][**relevante Währungs einfügen**] [**anderen Swap Satz einfügen**] nicht auf der Bildschirmseite angezeigt werden, so ist der [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] [**relevante Währung einfügen**] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen] der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz (wie nachstehend definiert) an diesem Zinsenanpassungs-Bestimmungstag.	If the [[insert number of years/months] [year][month] [**insert relevant currency**] Swap Rate] [insert other swap rate] is not displayed on the Screen Page on the Interest Adjustment Determination Date, the [[insert number of years/months] [year][month] **[insert relevant currency**]Swap Rate] [insert other swap rate] is equal to the Reset Reference Bank Rate (as defined below) on that Interest Adjustment Determination Date.
"**Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz**" ist der von der Berechnungsstelle festgestellte Prozentsatz, der auf Grundlage der [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres][Monats] Swap Satz][**anderen Swap Satz einfügen**] Angebotssätze (wie nachstehend definiert), die von [fünf] [andere Anzahl einfügen] führenden [Swap] Dealern im Interbankenmarkt (die "**Zinsenanpassungs-Referenzbanken**") am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag gegen [**Zeit einfügen**] Uhr ([**Zeitzone einfügen**]) auf Anfrage der Emittentin der Berechnungsstelle gemeldet werden, festgelegt wird. Soweit mindestens [drei] [**andere Anzahl einfügen**] Sätze mitgeteilt wurden, wird der Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz auf den arithmetischen Mittelwert der Angebotssätze festgelegt, indem der höchste Angebotssatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der höchsten Angebotssätze) und der niedrigste Angebotssatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der niedrigsten) nicht berücksichtigt werden. Sofern der Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bestimmt werden kann, entspricht der Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz dem zuletzt auf der Bildschirmseite angezeigten [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres] Swap Satz][**anderen Swap Satz einfügen**], wie er von der Berechnungsstelle bestimmt wird.	"**Reset Reference Bank Rate**" means the percentage rate determined by the Calculation Agent on the basis of the [[**insert number of years/months**] [year][month] Swap Rate] [**insert other swap rate**] Quotations (as defined below) provided by [five] [insert other number] leading swap dealers in the interbank market (the "**Reset Reference Banks**") at the request of the Issuer to the Calculation Agent at approximately [**insert time**] ([**insert time zone**]), on the Interest Adjustment Determination Date. If at least [three] [insert other number] quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If the Reset Reference Bank Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the applicable Reset Reference Bank Rate shall be equal to the last [[**insert number of years/months**] [year][month] Swap Rate] [**insert other swap rate**] available on the Screen Page as determined by the Calculation Agent.
["[[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[**Jahres**] [**Monats**] **Swap Satz**][**anderen Swap Satz einfügen**] **Angebotssatz**" bedeutet den arithmetischen Mittelwert von Kauf- und Verkaufssätzen für den Festzinssatz (auf Basis eines [**Zinstagequotienten einfügen**] Zinstagequotienten berechnet) für einen [**Referenzswap einfügen**], der (i) eine [**Anzahl der** [**Jahre**][**Monate**] **einfügen**] Laufzeit hat, beginnend mit dem Zinsenanpassungstag, (ii) ein Betrag ist, der ein repräsentativer Wert für eine einzelne Transaktion im relevanten Markt zum jeweiligen Zeitpunkt mit einem anerkannten Dealer mit guter Bonität auf dem Swapmarkt ist und (iii) einen variablen Zinssatz auf Basis des [**Referenzzinssatz einfügen**] (auf Basis	["[[**insert number of years/months**] [**year**][**month**] **Swap Rate**] [**insert other swap rate**] **Quotation**" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the fixed leg (calculated on [**insert day count fraction**]) of a [insert reference swap rate] which (i) has a term of [**insert number of [years**][**months**]] commencing on the Interest Adjustment Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowled-gement dealer of good credit in the swap market and (iii) has a floating interest based on the [**insert reference interest rate**] (calculated on an [**insert day count fraction**] basis).]

eines [**Zinstagequotienten einfügen**] Zinstagequotienten berechnet) hat.]

[**ggf. andere Definitionen für Angebotssatz einfügen**]

*Ersetzung eines [Referenz-Swapsatzes] [**anderen Angebotssatz einfügen**] im Fall eines Einstellungsereignisses.* Wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] die Berechnung und Veröffentlichung des [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), und der [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] [am] [an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-Angebotssatz**"):

I) Der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**], die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der **Nachfolge-Angebotssatz** ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem **Nachfolge-Angebotssatz** oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsen-

[**insert other definitions for Quotation**]

*[Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] replacement in case of a Discontinuation Event.* If the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], or (ii) the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] ceases to calculate and publish the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), and the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be replaced, on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day(s)**], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Quotation Rate**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) The [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the **Successor Quotation Rate** was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such **Successor Quotation Rate** or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or] [Interest Amount][**determine other**

betrags][**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

rate or amount] as set out below;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] durch einen **Nachfolge-Angebotssatz** gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den **Nachfolge-Angebotssatz** angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags] [**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den **Nachfolge-Angebotssatz** [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch nicht weniger als 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

Further and in addition to any replacement of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] with a **Successor Quotation Rate** in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the **Successor Quotation Rate**, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate/amount**] in order to follow market practice in relation to the **Successor Quotation Rate** [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at least 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**], der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Angebotssatz gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**] (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

III) If the source of the successor rate for the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Quotation Rate according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] (the "**Procedures Determination Date**"):

[(a)]dass der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] jener [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

[(a)]that the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be such [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14[.] [; or

(b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

(b) redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount][Early Redemption Amount] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

Such notice of redemption shall specify:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen ist;

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin][Zinsenzahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and

(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] Rückzahlungsbetrag.

(iii) the [Final][Early] Redemption Amount.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der

If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of

Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [[Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**]] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][[Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**]].]]

Interest][[Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**]] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest] [[Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**]] applicable to the immediately preceding Interest Period.]]

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.]

"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.]

["**TARGET-Geschäftstag**"	bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit ist.]	["**TARGET Business Day**"	means a day on which the Trans-European Auto-mated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**") is operational.]
["**Zinsenfestlegungstag**"	bezeichnet den [**[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [**TARGET][,] [und] [**sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen Zinsenlaufperiode.][ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode.]] [[●] Geschäftstag vor [dem Ende][dem Kupontag] der entsprechenden Zinsenlaufperiode.]	["**Interest Determination Date**"	means the [[second] [**insert other applicable number of days**] [TARGET][,][and] [**insert all relevant financial centres**] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period.] [first day of the relevant Interest Period.]] [[●] Business Day prior to [the expiry] [the Coupon Date] of the relevant Interest Period.]]
"**Zinsenlaufperiode**"	bezeichnet den Zeitraum, für welchen Zinsen berechnet und bezahlt werden.	"**Interest Period**"	means the period for which interest is calculated and paid.

§ 2
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, EMISSIONSTAG(E), VERBRIEFUNG, VERWAHRUNG

(1) *Währung – Stückelung – Emissionstag[e]*. Diese Serie [**Nummer der Serie und Bezeichnung einfügen**], [**Tranche einfügen**] von gedeckten Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Raiffeisen Bank International AG [die im Wege ihrer slowakischen Niederlassung tätig wird] (die "**Emittentin**") wird [am [**Emissionstag einfügen**] ("**Emissionstag**")][ab dem [Erst-Emissionstag einfügen] ("**Erst-Emissionstag**")] mit offener Begebungsfrist ("**Daueremission**")] in [**Festgelegte Währung einfügen**] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [bis zu][**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in der

§ 2
CURRENCY, DENOMINATION, ISSUE DATE(S), FORM, CUSTODY

(1) *Currency – Denomination - Issue Date[s]*. This Series [**insert number of the Series and name**], [**insert Tranche**] of covered bonds (the "**Notes**") of Raiffeisen Bank International AG [acting through its Slovak Branch] (the "**Issuer**") is being issued [on [**insert Issue Date**] (the "**Issue Date**"][from [**insert Initial Issue Date**] (the "**Initial Issue Date**") within an open issuance period ("**Open Issuance Period**")] in [i**nsert Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [up to][**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**insert Specified Denomination**]

Stückelung von [**Festgelegte Stückelung einfügen**] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

(the "**Specified Denomination**").

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

[In the case of a Notes issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:

(2) *Verbriefung*.

(a) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(2) *Form.*

(a) The Notes are being issued in bearer form.

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(b) *Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz.* Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine [oder mehrere] [***Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen*:** veränderbare] [***Im Fall einer nicht veränderbaren Sammelurkunde einfügen*:** nicht veränderbare] Sammelurkunde[n] (§ 24 lit. b DepG) vertreten, welche die firmenmäßige Zeichnung der Emittentin (Unterschrift zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin) [trägt] [tragen] (die "**Sammelurkunde[n]**"). [***Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen*:** Erhöht oder vermindert sich das ausgegebene Nominale der Schuldverschreibungen, wird die Sammelurkunde entsprechend angepasst.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

(b) *Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz*. Notes will be represented in their entirety by [a] [**In case of a modifiable Global Certificate, insert:** modifiable] [**In case of a non-modifable Global Certificate, insert:** non-modifiable] global certificate[s] (§ 24 lit. b DepG) signed by the company signature of the Issuer (the "**Global Certificate[s]**"). [**In case of a modifiable Global Certificate, insert:** If the issued principal amount of the Notes shall be increased or decreased the Global Certificate will be adjusted accordingly.] Definitive notes and interest coupons will not be issued.]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Digitale Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are represented by a Digital Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(b) *Digitale Sammelurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine digitale Sammelurkunde (die "**Sammelurkunde**") 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.]

(b) *Digital Global Certificate*. 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.**]**

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, einfügen:***

[***In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note to be exchanged for a Permanent Global Note, insert:***

(b) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch – Dauerglobalurkunde*.

(i) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten

(b) *Temporary Global Note – Exchange – Permanent Global Note.*

(i) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a

Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**", und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**" und jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die firmenmäßige Zeichnung der Emittentin (Unterschrift zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin) und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

permanent global certificate (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and, each a "**Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by the company signature of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinsenzahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinsenzahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 2 Absatz (2) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).**]**

(ii) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 2(2). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).**]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die weder im Tresor der Emittentin noch bei der OeKB CSD verwahrt werden, einfügen*:

[*In the case of Notes which are kept in custody neither in the vault of the Issuer nor by OeKB CSD, insert:*

(3) *Verwahrung – Clearing System.* Die Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus

(3) *Custody – Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under

den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

the Notes have been satisfied.

[***Im Fall, dass die Schuldverschreibungen von einem ICSD verwahrt werden, einfügen:***

[***In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs:***

[***Im Fall, dass die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen***: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und von einem Common Safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.]

[***In the case that the Global Note is an NGN, insert***: The Notes are issued in New Global Note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

[***Im Fall, dass die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen***: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

[***In the case that the Global Note is a CGN, insert***: The Notes are issued in Classical Global Note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

[***Im Fall von Verwahrung bei Euroclear und CBL und dass die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen***: Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist in jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD. [Für das technische Verfahren der ICSDs im Falle der Ausübung einer Call Option hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.

[***In the case of Euroclear and CBL and if the Global Note is a NGN insert***: The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by ICSD stating the principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. [For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of a Call Option relating to a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.

Bei jeder Rückzahlung oder jedem Kauf durch oder für die Emittentin und jeder Entwertung von Schuldverschreibungen, die durch diese [(Vorläufige)][/][(Dauer-)]Globalurkunde verbrieft werden, werden die Einzelheiten der Rückzahlung oder des Kaufs und der Entwertung von der oder für die Emittentin in den Registern der ICSDs vermerkt.]**]**

On any redemption in respect of, or purchase by or on behalf of the Issuer and cancellation of, any of the Notes represented by this [(Temporary)][/][(Permanent)] Global Note details of such redemption or purchase and cancellation (as the case may be) shall be entered by or on behalf of the Issuer in the records of the ICSDs.]**]**

[***Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz im Tresor der Emittentin, einfügen:***

[***In the case a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody in the vault of the Issuer, insert:***

(3) *Verwahrung - Tresor.* Die Sammelurkunde wird für die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen im Tresor der Emittentin hinterlegt. Den Inhabern der Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu, die innerhalb der bankspezifischen Wertpapier- und Depotsysteme der Emittentin übertragen werden können.]

(3) *Custody - Vault.* The Global Certificate is kept in custody in the vault of the Issuer for the period of the Notes. The Holders of the Notes are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate which can be transferred within the bankspecific securities and depository systems of the Issuer.]

[***Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz bei der OeKB CSD GmbH, einfügen:***

(3) *Verwahrung – OeKB CSD GmbH.* Die Sammelurkunde wird für die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen bei der OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Den Inhabern der Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu[, die innerhalb Österreichs gemäß den Regelungen und Bestimmungen der OeKB übertragen werden können].]

[***In the case a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody by OeKB CSD GmbH insert:***

(3) *Custody – OeKB CSD GmbH.* The Global Certificate is kept in custody by OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") as central depository for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Notes. The Holders of the Notes are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate [which can be transferred inside Austria according to the rules and regulations of OeKB].]

[**Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:**

(2) *Verbriefung:* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(a) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen und alle damit verbundenen Rechte sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinskupons verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinskupons werden, außer in den in (b) vorgesehen Fällen, nicht ausgegeben.

Die Dauerglobalurkunde wird durch die Schweizer Hauptzahlstelle bei der SIX SIS AG, Olten, Schweiz, oder einer anderen in der Schweiz von der SIX Swiss Exchange AG anerkannten Verwahrungsstelle ("**SIX SIS AG**" oder jede andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") hinterlegt. Sobald die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist und den Effektenkonten eines oder mehrerer Teilnehmer der Verwahrungsstelle gutgeschrieben wurde, stellen die Schuldverschreibungen Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes dar. Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl der Schuldverschreibungen, welche durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird. In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche in der Form von Bucheffekten gehalten werden, sind diejenigen Personen die Gläubiger, welche die Schuldverschreibungen in einem Effektenkonto halten.

Jedem Gläubiger steht im Umfang seiner Forderungen gegen die Emittentin ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist, dieser Miteigentumsanteil suspendiert ist und über die Schuldverschreibungen nur durch Gutschrift der zu übertragenden

[**In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:**

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

(a) *Permanent Global Note.* The Notes and all rights in connection therewith are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by duly authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent (*Schweizer Hauptzahlstelle*). Definitive notes and interest coupons will not be issued other than in circumstances described in (b) below.

The Permanent Global Note shall be deposited by the Swiss Principal Paying Agent with SIX SIS AG, Olten, Switzerland or any other intermediary in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange Ltd ("**SIX SIS AG**" or any such other intermediary, the "**Intermediary**"). Once the Permanent Global Note is deposited with the Intermediary and entered into the accounts of one or more participants of the Intermediary, the Notes will constitute intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*). The records of the Intermediary will determine the number of Notes held through each participant in that Intermediary. In respect of the Notes held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Notes will be the persons holding the Notes in a securities account.

Each Holder shall have a proportionate co-owner-ship interest in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Permanent Global Note remains deposited with the Intermediary the co-ownership interest shall be suspended and the Notes may only be transferred or otherwise disposed of by the entry of the transferred

Schuldverschreibungen in einem Effektenkonto des Empfängers gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes über die Übertragung von Bucheffekten verfügt werden kann.

(b) *Einzelurkunden und Zinskupons.* Die Dauerglobalurkunde wird nicht nach Wahl der Gläubiger, sondern ausschließlich auf *Verlangen* der Schweizer Hauptzahlstelle vollständig und nicht teilweise gegen Einzelurkunden ausgetauscht, wenn die Schweizer Hauptzahlstelle einen solchen Austausch für notwendig oder nützlich hält oder wenn dies nach schweizerischem oder einem anderen Recht im Zusammenhang mit der gerichtlichen Geltendmachung von Rechten aus den Schuldverschreibungen erforderlich wird. In einem solchen Fall werden die Einzelurkunden und Zinskupons die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin tragen, von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen, und gemäß den Vorschriften der SIX SIS AG kostenfrei für die Gläubiger gedruckt. Nach Auslieferung der Einzelurkunden wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich durch die Schweizer Hauptzahlstelle annulliert und die Einzelurkunden werden den Gläubigern gegen Annullierung der Schuldverschreibungen in den Effektenkonti der Gläubiger ausgeliefert.

(3) *Verwahrung – Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet im Sinne [dieses Paragraphen] [dieser Bedingungen] SIX SIS AG und jeden Funktionsnachfolger.]

§ 3
STATUS

(1) *Status Gedeckte Schuldverschreibungen.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, besicherte 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).

(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***

Notes in a securities account of the transferee, as set out in the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act regarding the transfer of Intermediated Securities.

(b) *Definitive notes and Coupons.* The Permanent Global Note will not be exchangeable at the option of the Holders, but may be exchanged for definitive notes in whole *but* not in part solely at the option of the Swiss Principal Paying Agent should it deem such exchange to be necessary or useful or if the presentation of definitive notes is required by Swiss or foreign laws and regulations in connection with the enforcement of rights in respect of the Notes. In such case, the definitive notes and coupons shall be signed in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent and printed in accordance with the rules and regulations of SIX SIS AG at no cost to the Holders. Upon delivery of the definitive notes, the Permanent Global Note will immediately be cancelled by the Swiss Principal Paying Agent and the definitive notes shall be delivered to the Holders against cancellation of the Notes in the Holders' securities accounts.

(3) *Custody – Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means for the purpose of [this paragraph] [these Conditions] SIX SIS AG and any successor in such capacity.]

§ 3
STATUS

(1) *Status Covered Bonds.* The Notes constitute direct, secured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present or future unsubordinated obligations of the Issuer under covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).

(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 covered bonds of the Issuer covered by this Cover Pool **[([*if requested, provide description of primary assets*])]**.

***angeben*]**)**]**.

(b) *Deckungsregister*. Die Deckungswerte für die Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister gemäß § 10 PfandBG eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem PfandBG geführt wird.

Wird über das Vermögen der Emittentin der Konkurs eröffnet, so bilden die im Deckungsregister eingetragenen Vermögenswerte eine Sondermasse für die Forderungen der Gläubiger der Schuldverschreibungen.

(3) *Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen*. Sofern und soweit Forderungen der Anleihegläubiger aus den Schuldverschreibungen nicht vom jeweiligen Deckungsstock gedeckt sind, kann vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsbestimmungen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen, die nicht vom jeweiligen Deckungsstock gedeckt sind, (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Bedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen. Die Gläubiger sind an die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder an die Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gebunden. Kein Gläubiger hat einen Anspruch oder ein sonstiges Recht gegen die Emittentin, das sich aus der Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder dem Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme ergibt. Insbesondere stellt die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder das Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme keinen Verzug dar.

Wobei:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (*Capital Requirements Regulation – CRR*), die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder (sub-)konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

(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.

If bankruptcy proceedings (*Konkurs*) are instituted with respect to the Issuer's assets, the assets registered in the cover register (*Deckungsregister*) will constitute a special estate (*Sondermasse*) for the satisfaction of Holders' claims under the Notes.

(3) *Possibility of statutory resolution measures*. If and to the extent claims of Holders resulting from the Notes are not covered by the relevant cover pool, prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution provisions, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, which are not covered by the relevant cover pool, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Conditions or a cancellation of the Notes. The Holders shall be bound by the exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action in respect of the. No Holder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action. In particular, any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action shall not constitute a default.

Where:

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) Regulation (EU) No 575/2013 (*Capital Requirements Regulation – CRR*) which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or (sub-)consolidated basis.

§ 4
ZINSEN

§ 4
INTEREST

[Im Fall von Festzins-Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Fixed Rate Notes insert:

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperiode[n]*.

(a) Die *S*chuldverschreibungen werden ab dem [**Datum einfügen**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während der Zinsenlaufperiode[n] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag (wie in § 6(1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

[Eine][Die] "**Zinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Zinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)].

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

(b) *Der* Zinssatz beträgt [Zinssatz einfügen]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen].

(2) *Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e]*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. [Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] eines jeden Jahres (jeweils ein "**Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.] [Kupontermin ist am [**Kupontermin einfügen**] (der "**Kupontermin**") und dieser bleibt unangepasst.]

[Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].]

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

"**Zinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

(1) *Rate of Interest, Interest Period[s]*.

(a) The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Period[s] from (and including) [**insert date**] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [last] Coupon date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)].

[An][The] "**Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] Interest Payment Date] [Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].]

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *The* rate of interest is [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**].

(2) *Coupon Date[s], Interest Payment Date[s]*. Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. [Coupon Dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] in each year (each such date a "**Coupon Date**") and always remain unadjusted.] [Coupon Date is on [**insert Coupon Date**] (the "**Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].]

Interest on the Notes shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

"**Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on a Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [erster Kupontermin ist: [●] [letzter Kupontermin ist: [●].]

[***In the case of [short] [long] Interest Periods insert***: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [●] [last Coupon Date is: [●].]

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinsentagequotienten (wie unten definiert).**]**

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).**]**

[Im Fall von Step-Up/Step-Down Stufenzins Schuldverschreibungen mit festen Zinssätzen einfügen:

[In case of Step-Up/Step-Down Fixed Rate Notes insert:

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem [**Verzinsungsbeginn einfügen**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) verzinst und zwar,

(1) *Rate of Interest, Interest Periods.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "**Interest Commencement Date**") for

- während der ersten [**ggf. Zahl einfügen**] Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der [**Datum einfügen**]] [letzter diesbezüglicher Zinsenzahlungstag ist im [**Monat/Jahr einfügen**]], mit einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] [[und][,]

- the first [**insert number if necessary**] Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is [**insert Date**]] [last Interest Payment Date in this regard is in [**insert month/year**]], with an interest rate of [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**] [[and][,].

- [***Bestimmungen für weitere Zinsenlaufperioden einfügen***: [●]]

- [***insert provisions for further Interest Periods***: [●]]

- während der [**letzten**] [**ggf. Zahl einfügen**] Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der [**Datum einfügen**]] [letzter diesbezüglicher Zinsenzahlungstag im [**Monat/Jahr einfügen**]], mit einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**].

- the [**last**] [**insert number if necessary**] Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is [**insert Date**]] [last Interest Payment Date in this regard is in [**insert month/year**], with an interest rate of [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**].

Eine "**Zinsenlaufperiode**" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Zinsenzahlungstag] (ausschließlich) und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

An "**Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: first Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: first Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(2) *Kupontermine, Zinsenzahlungstage*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nach-

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates.* Interest shall be payable [annually] [semi-annually]

träglich zahlbar. Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] eines jeden Jahres (jeweils ein "**Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.

[quarterly] in arrear. Coupon Dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] in each year (each such date an "**Coupon Date**") and always remain unadjusted.

Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].

The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinsenzahlungstag.

The payment of interest shall be made on the relevant Interest Payment Date.

"**Zinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [erster Kupontermin ist: [**ersten Kupontermin einfügen**][letzter Kupontermin ist: [**letzten Kupontermin einfügen**].]

[***In the case of [short] [long] Interest Period, insert*:** [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**].]

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinsentagequotienten (wie unten definiert).**]**

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).**]**

[Im Fall von Fest-zu-Fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Fixed-to-Fixed Rate Notes insert:

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* Die Schuldverschreibungen werden im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem [**Verzinsungsbeginn einfügen**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während

(1) *Rate of Interest, Interest Periods*. The Notes shall bear interest in arrear based on their principal amount from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "**Interest Commencement Date**") for

- (a) der *ersten* [**ggf. Zahl einfügen**] Zinsenlaufperiode[n], das ist vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [andere Zahl einfügen] Kupontermin], [das ist der [**Datum einfügen**],] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [andere Zahl einfügen] Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[**Datum] [Monat] [Jahr] einfügen**] (ausschließlich), [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] mit einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**]% [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**] verzinst (der "**Ursprungszinssatz**").

- (a) *the* first [**insert number if necessary**] Interest Period[s], that is from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] [**insert another number**] Coupon Date] [i.e. [**insert date**],] **[*in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] [**insert another number**] Interest Payment Date] [on] [in] [**insert [date] [month][year]**] [annually] [semi-annually] [quarterly] with an interest rate of [**insert Rate of Interest]** per cent [per annum] [**insert other period**] (the "**Initial Interest Rate**").

- [[(b)] [Ab *der* [●] Zinsenlaufperiode, das ist vom [●] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[**Datum][Monat][Jahr] einfügen**] (einschließlich) (der "**[●] Zinsen-**

- [[(b)] [*From* the [●] Interest Period, that is from (and including) the [●] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] [**insert [date][month][year]**] (the "**[●] Interest**

anpassungstag") bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [●] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [●] Zinsenzahlungstag] (ausschließlich) [am] [im] [[**Datum] [Monat][Jahr] einfügen**], werden die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit [einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**]% [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**]] [einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem Referenz-Swapsatz [plus] [minus] [der [maßgeblichen] Marge] entspricht,] verzinst (der "**[●] Zinsenanpassungszinssatz**"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) erfolgen.]

Adjustment Date") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of*** *Interest* ***Period insert***: [●] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [●] Interest Payment Date] [on][in] [**insert [date][month][year]**] the Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period [with an interest rate of [**insert Rate of Interest]** per cent [per annum] [**insert other period**] [at a Rate of Interest [determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents))] on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to the Reference Swap Rate [plus][minus] [the [relevant] Margin]] (the "**[●] Reset Interest Rate**").]

- [(b)][([●])][Danach] [A][a]b der [●] Zinsenlaufperiode, das ist vom [●] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[**Datum] [Monat][Jahr] einfügen**] (einschließlich) (der "**[●] Zinsenanpassungstag**") bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [Rückzahlungstag]] (ausschließlich) [am] [im] [[**Datum] [Monat] [Jahr] einfügen**], werden die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit [einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**]% [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**]] [einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem Referenz-Swapsatz [plus] [minus] [der [maßgeblichen] Marge] entspricht,] verzinst (der "**[●] Zinsenanpassungszinssatz**"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) erfolgen.

- [(b)][([●])] [Thereafter] [F][f]rom the [●] Interest Period, that is from (and including) the [●] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] [**insert [date][month] [year]**] (the "**[●] Interest Adjustment Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: last Coupon Date] ***[in case of an adjustment of Interest Period insert***: [Maturity Date]] [on][in] [**insert [date][month][year]**] the Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period [with an interest rate of [**insert Rate of Interest]** per cent [per annum] [**insert other period**] [at a Rate of Interest [determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents))] on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to the Reference Swap Rate [plus] [minus] [the [relevant] Margin]] (the "**[●] Reset Interest Rate**").

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der maßgebliche Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

[***In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis

[***In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of

zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

the Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or *disagio* in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

Eine "**Zinsenlaufperiode**" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Zinsenzahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

An "**Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: first Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: first Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(2) *Kupontermine, Zinsenzahlungstage*. Die Zinsen sind gemäß (a) [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [,][und] gemäß (b) [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [[,][und] gemäß [([●])] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar.

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates*. Interest shall be payable pursuant to (a) [annually] [semi-annually] [quarterly] [,][and] pursuant to (b) [annually] [semi-annually] [quarterly] [[,][and] pursuant to [([●])] [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear.

Kupontermine sind für die Zinsenlaufperioden gemäß (a) jeweils der [**Kupontermin**[**e**] **einfügen**] eines jeden Jahres, für die Zinsenlaufperioden gemäß (b) jeweils der [**Kupontermin**[**e**] **einfügen**] eines jeden Jahres] [und für die Zinsenlaufperioden gemäß [([●])] jeweils der [**Kupontermin**[**e**] **einfügen**] eines jeden Jahres], (jeweils ein "**Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.

Coupon Dates are for the Interest Periods pursuant to (a) [**insert Coupon Date**[**s**]] in each year [for the Interest Periods pursuant to (b) [**insert Coupon Date**[**s**]] in each year] [and for the Interest Periods pursuant to [([●])] [**insert Coupon Date**[**s**]] in each year] (each such date a "**Coupon Date**") and always remain unadjusted.

Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].

The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinsenzahlungstag zahlbar.

Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

"**Zinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***:[Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [**erster Kupontermin einfügen**] [("**Erster Kupontermin**")]] [Letzter Kupontermin ist: [**letzter Kupontermin einfügen**] [("**Letzter Kupontermin**")]].]

[***In the case of [short] [long] Interest Period insert*:** [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [("**First Coupon Date**")]] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**] [("**Last Coupon Date**")]].]

"**Zinsenanpassung-Bestimmungstag**" ist der [zweite] [**Anzahl Tage einfügen**] Geschäftstag vor dem [jeweiligen] Zinsenanpassungstag. Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [***falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen*:** [sowie] das Trans European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind][***falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen***: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].

"**Interest Adjustment Determination Date**" means the [second][**insert number of days**] Business Day prior to the [relevant] Interest Adjustment Day. Business Day means for the purpose of this paragraph any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert*:** [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational] [***if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert*:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres]**].

[(3)] [***Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*:** *Mindestzinsatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] (*Floor*).]

[(3)] [***In case a minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest*: If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (*Floor*).]

[***Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*:** *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] (*Cap*).]

[***In case a maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (*Cap*).]

[(3)][(4)] *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

[(3)][(4)] *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

[(4)][(5)] *Mitteilung von Zinssatz.*

[(4)][(5)] *Notification of Rate of Interest*.

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass [der] [jeder] Zinsenanpassungszinssatz (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt

The Calculation Agent will cause [the] [each] Reset Interest Rate to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

werden.

Hinweis an die Gläubiger: *Die für die Bestimmung [des Zinsanpassungssatzes] [der Zinsanpassungssätze] verwendete Marge entspricht der auf den [n-Jahres/Monats] Swap Satz [anderer Referenzsatz] im Zeitpunkt der Preisfestsetzung aufgeschlagenen Marge, die im Ursprungszinssatz enthalten ist.]*

Note to Holders: *The Margin to be used for determining the Reset Interest Rate[s] is equal to the Margin over the [n-year/months] swap rate [other Reference Interest Rates] at the time of pricing implied in the Initial Interest rate.]*

[Im Fall von Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinsenlaufperiode[n], Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e].*

(a) Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem [**Verzinsungsbeginn einfügen**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während der Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag (wie in § 6(1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

[Eine][Die] "**Zinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Zinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).]

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

(b) *Kupontermin[e]*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [*vierteljährlich*] nachträglich zahlbar. [Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.] [Kupontermin ist der [**Kupontermin einfügen**] (der "**Kupontermin**") und dieser bleibt unangepasst.]

[Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].]

(c) *Zinsenzahlungstag[e]*. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem]

[In case of Floating Rate Notes insert:

(1) *Interest Period[s], Coupon Date[s], Interest Payment Date[s].*

(a) The Notes shall bear interest [annually] [*semi*-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Period[s] from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [last] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)].

[An][The] "**Interest Period**" is [respectively] from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] Interest Payment Date] [Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: the next following Interest Payment Date or the Maturity Date].]

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *Coupon Date[s]*. Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. [*Coupon* Dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] [in each year] (each such date a "**Coupon Date**") and always remain unadjusted.] [Coupon Date is on [**insert Coupon Date**] (the "**Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].]

(c) *Interest Payment Date[s]*. Interest on the Notes shall be payable on [the] [each] Interest *Payment*

Zinsenzahlungstag *zahlbar*.

Date.

"**Zinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***:[Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [**ersten Kupontermin einfügen**] [(der "**Erste Kupontermin**")]] [Letzter Kupontermin ist: [**letzten Kupontermin einfügen**] [(der "**Letzte Kupontermin**")]].]

[***In the case of [short] [long] Interest Period insert*:** [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [("**First Coupon Date**")]] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**] [("**Last Coupon Date**")]].]

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:

[***Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll einfügen*:**

[Options for various Reference Rates regarding the rate of interest:

[***In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:***

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für [die][jede] Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for [the][each] Interest Period will, except as provided below, be

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].]

the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].]

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR, Zusammengesetzten Täglichen SARON oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR, Compounded Daily SARON or another compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher**

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent p.a. will

Overnight-Referenzsatz einfügen] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert***: [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

"**Applicable Period**" means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

"**GT**" bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag.

"**BD**" means a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**D**" ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**D**" means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"$\mathbf{d_o}$" means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days in such Applicable Period.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "$\mathbf{d_o}$", die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstages dieser Anwend-

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "$\mathbf{d_o}$", each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in such Applicable Period.

baren Periode wiedergeben.

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet an jedem Tag "**i**" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (ausschließlich).

"$\mathbf{n_i}$" for any Business Day "**i**" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**" up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

"**Observation Method**" means [lag][observation shift].

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "**p**" nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage).

"**p**" means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days (provided that "**p**" shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days).

"**r**" bezeichnet:

"**r**" means:

[sofern "**SONIA**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[where "**SONIA**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[sofern "**SOFR**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[where "**SOFR**" is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[sofern "**€STR**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

[where "**€STR**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

[sofern "**SARON**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, den SARON in Bezug auf diesen SARON-Geschäftstag.]

[where "**SARON**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SARON-Business Day, the SARON in respect of such SARON-Business Day.]

"$\mathbf{r_{(i-pGT)}}$" bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von "**r**" angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-

"$\mathbf{r_{(i-pBD)}}$" means the applicable Reference Rate as set out in the definition of "**r**" above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day

][€STR-][SARON-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**".]

falling in the relevant Observation Period) falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".][***otherwise:*** the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".]]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der maßgebliche Referenz-Zinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[***In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der maßgebliche Referenz-Zinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[***In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

["**Faktor**" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Factor**" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

[(3)] [***Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*:** *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] (*Floor*).]

[(3)][***In case a minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest*: If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (*Floor*).]

[***Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*:** *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als

[***In case a maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions

[**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] (*Cap*).]

is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (*Cap*).]

[(3)][(4)][(5)] *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "**Zinsenbetrag**") für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen**][**die Festgelegte Stückelung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(3)][(4)][(5)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(●)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag.*

[(●)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.*

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:***

[***In case of interest determination in advance, insert:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag] für die jeweilige Zinsenlaufperiode, [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount] for each Interest Period, [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls *später* als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [anderen Zeitpunkt einfügen] mitgeteilt werden und

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their *determination*, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the [relevant] Interest Period] [insert other time], and

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:***

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 *Vienna*, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for

Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

[Each Interest Amount and each][Each] Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:***

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***

(ii) den Gläubigern *unverzüglich* gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]

Each Interest Amount and each Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen:***

[***In case of interest determination in arrear, insert:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount for each Interest Period,] [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than the [[●] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant]

Zinsenlaufperiode] [anderen Zeitpunkt einfügen] mitgeteilt werden und]

Interest Period] [insert other time], and]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und**]**

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on *the* day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**specify other date**], and]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:***

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***

(ii) den Gläubigern *unverzüglich* am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay *upon* request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:***

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Im Fall von Fest zu [Fest zu] Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Notes with Fixed to [Fixed to] Floating interest rates, insert:

(1) *Feste Verzinsung.*

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperiode[n], Zinsenwechseltag.* Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem [**Datum einfügen**] (der "**Verzinsungsbeginn**")

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Period[s], Interest Exchange Day.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the

(einschließlich) während der Festzinsenlaufperiode[n] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten][●] [letzten] Festkupontermin] [, das ist der [**Datum einfügen**]] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten][●] [letzten] Festzinsenzahlungstag] (ausschließlich) verzinst (der "**Festzinssatz-Zeitraum**").

Fixed Interest Period[s] from (and including) [**insert date**] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first][●][last] Fixed Coupon Date] [, i.e. [**insert date**]] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first][●][last] Fixed Interest Payment Date] (the "**Fixed Interest Rate Period**").

[Eine][Die] "**Festzinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [Festkupontermin] [[bzw.] [Zinsenwechseltag]] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [Festzinsenzahlungstag] [bzw.][Zinsenwechseltag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Festzinsenzahlungs-tag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Festkupontermin bzw. Zinsenwechseltag] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Fest-zinsenzahlungstag bzw. Zinsenwechseltag] (jeweils ausschließlich).

[A][The] "**Fixed Interest Period**" is [respectively] from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] [Fixed Coupon Date][or][Interest Exchange Day] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] [Fixed Interest Payment Date] [[or] [Interest Exchange Day]] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: the next following Fixed Coupon Date or Interest Exchange Day, as the case may be] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: next following Fixed Interest Payment Date or Interest Exchange Day, as the case may be].

"**Zinsenwechseltag**" bezeichnet den [[**letzten]** Festkupontermin, das ist der [**Festkupontermin einfügen**] [auf den [letzten**] Festkupontermin, das ist der [letzten Festkupontermin einfügen**] bezügliche Festzinsenzahlungstag].

"**Interest Exchange Day**" means [the [**last**] **Fixed Coupon Date**,]i.e. [**insert date**]] [the Fixed Interest Payment Date relating to the [last] Fixed Coupon Date [i.e. [**insert** [**last**] **Fixed Coupon Date**]].

Die Festzinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Fixed Interest Period[s] will be [un]adjusted.

[***Im Falle eines Zinssatzes für den gesamten Festzinssatz-Zeitraum einfügen***: Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] (der "**Festzinssatz**").]

[***In case of one interest rate for the entire Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**] (the "**Fixed Interest Rate**").]

[***Im Falle mehrerer Zinssätze innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes einfügen***: [Der Zinssatz] [Die Zinssätze] innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes [beträgt] [betragen] für die [erste] Festzinsenlaufperiode [vom Verzinsungsbeginn bis zum [ersten] [Festkupontermin][Festzinsenzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [,][und] [für die [n-te] Festzinsenlaufperiode vom [***maßgeblichen Festkupontermin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] bis zum [***maßgeblichen Festkupontermin/-Festzinsenzahlungstag einfügen***] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*]] [,][und] [**anderen/weiteren Zeitraum einfügen**] [(der jeweilige "**Festzinssatz**")][die jeweiligen "**Festzinssätze**")].]

[***In case of several interest rates during the Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate[s] of interest during the Fixed Interest Rate Period [is][are] for the [first] Fixed Interest Period [from the Interest Commencement Date to the [first][Fixed Coupon Date][Fixed Interest Payment Date] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [,][and] [for the [n-th] Fixed Interest Period from the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] to the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*]] [,][and] [**insert further/other period**] (the relevant "**Fixed Interest Rate[s]**").]

(b) *Festkupontermin[e], Festzinsenzahlungstag[e].*

(b) *Fixed Coupon Date[s], Fixed Interest Payment*

Der Festzins ist nachträglich zahlbar. [Festkupontermine sind [jeweils] am [**Festkuponterminin(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Festkuponterminin**") und bleiben immer unangepasst.] [Festkupontermin ist der [**Festkuponterminin einfügen**] (der "**Festkuponterminin**") und dieser bleibt unangepasst.]

Date[s]. Fixed interest shall be payable in arrear. [Fixed Coupon Dates are [in each case] on [**insert Fixed Coupon Date(s)**] [in each year] (each such date a "**Fixed Coupon Date**") and remain always unadjusted.] [Fixed Coupon Date is on [**insert Fixed Coupon Date**] (the "**Fixed Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[Der erste Festkupontermin ist der [**ersten Festkuponterminin einfügen**]. Der letzte Festkupontermin ist der [**letzten Festkuponterminin einfügen**].]

[The first Fixed Coupon Date shall be on [**insert first Fixed Coupon Date**]. The last Fixed Coupon Date [**insert last Fixed Coupon Date**].]

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Festzinsenzahlungstag zahlbar.

Fixed interest on the Notes shall be payable on [each][the] Fixed Interest Payment Date.

"**Festzinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskuponterminin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Festzinskuponterminin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Fixed Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on a Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkupontermin ist: [**ersten Festkuponterminin einfügen**][Letzter Festkupontermin ist: [**letzten Festkuponterminin einfügen**]]

[***In the case of [short] [long] Fixed Interest Period insert*:** [The [first] [last] Fixed Interest Period is [shortened] [extended]; [first Fixed Coupon Date is: [**insert first Fixed Coupon Date**] [last Fixed Coupon Date is: [**insert last Fixed Coupon Date**]]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern der Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(c) *Calculation of Fixed Interest for Partial Periods.* If fixed interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(2) *Variable Verzinsung.*

(2) *Floating Interest.*

(a) *Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode[n], Variable[r] Zinsenzahlungstag[e].* Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Zinsenwechseltag (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag (wie in § 6 Absatz (1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

(a) *Rate of Interest, Floating Interest Period[s], Floating Interest Payment Date[s].* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Period[s] from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [last] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)].

[Eine][Die] "**Variable Zinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Zinsenwechseltag (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten]

[A][The] "**Floating Interest Period**" is [respectively] from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Interest

Variablen Zinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Zinsenzahlungstag] (einschließ-lich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächst-folgenden bzw. letzten Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlauf-perioden einfügen***: nächstfolgenden Variablen Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)].

Payment Date] [Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Coupon Date or last Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Interest Payment Date or the Maturity Date]].

Die Variable[n] Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Floating Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *Variable[r] Kupontermin[e]*. Die Variablen Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. ["**Variable Kupontermine**" sind jeweils der [**Datum einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Variabler Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.]

(b) *Floating Coupon Date[s]*. Floating interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. ["**Floating Coupon Dates**" are in each case on [**insert floating coupon dates**] [in each year] (each such date a "**Floating Coupon Date**") and always remain unadjusted.]

["**Variabler Kupontermin**" ist der [**Variablen Kupontermin einfügen**] und dieser bleibt immer unangepasst.]

["**Floating Coupon Date**" is the [**insert floating coupon date**] and it always remains unadjusted.]

[Der erste Variable Kupontermin ist der [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**]. Der letzte Variable Kupontermin ist der [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**].]

[The first Floating Coupon Date shall be on [**insert first Floating Coupon Date**]. The last Floating Coupon Date shall be on [**insert last Floating Coupon Date**].]

(c) *Variable[r] Zinsenzahlungstag[e]*.

(c) *Floating Interest Payment Date[s]*.

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar.

Interest on the Notes shall be payable on [each][the] Floating Interest Payment Date.

Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist, aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a Business Day based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinsenlauf-perioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Variable Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Erste Kupontermin**")]] [Letzter Variabler Kupontermin ist: [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Letzte Kupontermin**")]].]

[***In the case of [short] [long] Floating Interest Periods insert*:** [The [first] [last] Floating Interest Period is [shortened] [extended]; [first Floating Coupon Date is: [**insert first Floating Coupon Date**] [("**First Coupon Date**")]] [last Floating Coupon Date is: [**insert last Floating Coupon Date**] [("**Last Coupon Date**")]].]

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

[Options for various Reference Rates regarding the floating rate of interest:

[***Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll, einfügen*:**

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[***In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:***

(d) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenzzinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].]

[***For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:***

the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].]

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR, Zusammengesetzten Täglichen SARON oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

[***For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR, Compounded Daily SARON or another compounded daily overnight reference rate, insert:***

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day]

Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

"**GT**" bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag.

"**D**" ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "$\mathbf{d_o}$", die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet an jedem Tag "**i**" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (ausschließlich).

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldver-

[**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Applicable Period**" means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

"**BD**" means a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**D**" means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"$\mathbf{d_o}$" means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days in such Applicable Period.

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "$\mathbf{d_o}$", each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in such Applicable Period.

"$\mathbf{n_i}$" for any Business Day "**i**" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**" up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**Observation Method**" means [lag][observation shift].

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to such earlier date, if any, on

schreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "**p**" nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage).

"**r**" bezeichnet:

[sofern "**SONIA**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[sofern "**SOFR**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[sofern "**€STR**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

[sofern "**SARON**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, den SARON in Bezug auf diesen SARON-Geschäftstag.]

"$\mathbf{r}_{(i-pGT)}$" bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von "**r**" angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**".]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenz-Zinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

which the Notes become due and payable).

"**p**" means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days (provided that "**p**" shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days).

"**r**" means:

[where "**SONIA**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[where "**SOFR**" is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[where "**€STR**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

[where "**SARON**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SARON-Business Day, the SARON in respect of such SARON-Business Day.]

"$\mathbf{r}_{(i-pBD)}$" means the applicable Reference Rate as set out in the definition of "**r**" above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".][***otherwise:*** the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".]]

[***In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

["**Faktor**" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[***In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

["**Factor**" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[(3)] [***Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*:** *Mindestzinsatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] (*Floor*).]

[***Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*:** *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] (*Cap*).]

[(3)][(4)][(5)] *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach [dem][jedem] Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "**Zinsenbetrag**") für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinsentagequotient [(Änderungszeitraum)] (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen**][**die Festgelegte Stückelung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

[(3)] [***In case a minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest*: If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (*Floor*).]

[***In case a maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (*Cap*).]

[(3)][(4)][(5)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after [the][each] time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Floating Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction [(Change Period)] (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

Einheiten aufgerundet werden.

[(●)] *Mitteilung von Variablem Zinssatz und Zinsenbetrag.*

[(●)] *Notification of Floating Rate of Interest and Interest Amount.*

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:***

[***In case of interest determination in advance, insert:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the [relevant] Floating Interest Period] [first day of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:***

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert

[Each Interest Amount and each][Each] Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders

sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

accordingly.]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:***

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]

Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen*:**

[***In case of interest determination in arrear, insert:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than the [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**]

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**specify other date**], and]

liegt und]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:***	[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***
(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.	(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.
[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]	[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]
[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]	[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]
[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:***	[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***
(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.	(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.
[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]	[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Im Fall von Variabel zu Fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variabler Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode[n], Zinsenwechseltag.* Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Zinsenzahlungstag)] (ausschließlich) verzinst.

[Eine][Die] "**Variable Zinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Zinsenzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Variablen Kupontermin bzw. den Zinsenwechseltag] [***im Fall einer Anpas-sung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Variablen Zinsenzahlungstag bzw. den Zinsenwechseltag] (jeweils ausschließlich).

"**Zinsenwechseltag**" bezeichnet den [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [auf den Variablen Kupontermin [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] bezüglichen Variablen Zinsenzahlungstag].

Die Variable[n] Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

(b) *Variabler Kupontermin.* Die Variablen Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich][vierteljährlich] nachträglich zahlbar. ["**Variable Kupontermine**" sind jeweils der [**Datum einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Variabler Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.] ["**Variabler Kupontermin**" ist der [**Variablen Kupontermin einfügen**] und dieser bleibt immer unangepasst.]

[Der erste Variable Kupontermin ist der [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**]. Der letzte Variable Kupontermin ist der [**letzten Variablen**

[In case of Notes with Floating to Fixed interest rates, insert:

(1) *Floating Interest.*

(a) *Floating Rate of Interest, Floating Interest Period[s], Interest Exchange Day.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Period[s] from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [last] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: [last] Floating Interest Payment Date].

[A][The] "**Floating Interest Period**" is [respectively] from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Interest Payment Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Coupon Date or the Interest Exchange Day] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Interest Payment Date or the Interest Exchange Day].

"**Interest Exchange Day**" means [**insert last Floating Coupon Date**] [the Floating Interest Payment Date relating to the Floating Coupon Date [**insert last Floating Coupon Date**]].

The Floating Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *Floating Coupon Dates.* Floating interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. ["**Floating Coupon Dates**" are in each case on [**insert floating coupon dates**] [in each year] (each such date a "**Floating Coupon Date**") and always remain unadjusted.] ["**Floating Coupon Date**" is the [**insert floating coupon date**] and it always remains unadjusted.]

[The first Floating Coupon Date shall be on [**insert first Floating Coupon Date**]. The last Floating Coupon Date shall be on [**insert last Floating Coupon Date**].]

Kupontermin einfügen].]

(c) Variable[r] Zinsenzahlungstag[e].

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar. Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

[***Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Variable Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Erste Variable Kupontermin**")]] [Letzter Variabler Kupontermin ist: [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Letzte Variable Kupontermin**")]].]

(c) Floating Interest Payment Date[s].

Interest on the Notes shall be payable on [each][the] Floating Interest Payment Date. Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***In the case of [short] [long] Floating Interest Periods insert*:** [The [first] [last] Floating Interest Period is [shortened] [extended]; [first Floating Coupon Date is: [**insert first Floating Coupon Date**] [("**First Floating Coupon Date**")]] [last Floating Coupon Date is: [**insert last Floating Coupon Date**] [("**Last Floating Coupon Date**")]].]

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

[***Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll, einfügen*:**

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen***:, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].**]**

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR, Zusammengesetzten Täglichen SARON oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein

[Options for various Reference Rates regarding the floating rate of interest:

[***In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:***

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be

[***For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:***

the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].**]**

[***For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR, Compounded Daily SARON or another compounded daily overnight reference rate, insert:***

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for

Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

"**Applicable Period**" means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

"**GT**" bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag.

"**BD**" means a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**D**" ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**D**" means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"$\mathbf{d_o}$" means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days in such Applicable Period.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series

Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "$\mathbf{d_o}$", die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

of whole numbers from one to "$\mathbf{d_o}$", each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in such Applicable Period.

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet an jedem Tag "**i**" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (ausschließlich).

"$\mathbf{n_i}$" for any Business Day "**i**" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**" up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

"**Observation Method**" means [lag][observation shift].

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "**p**" nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage).

"**p**" means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days (provided that "**p**" shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days).

"**r**" bezeichnet:

"**r**" means:

[sofern "**SONIA**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[where "**SONIA**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[sofern "**SOFR**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[where "**SOFR**" is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[sofern "**€STR**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

[where "**€STR**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

[sofern "**SARON**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, den SARON in Bezug auf diesen SARON-Geschäftstag.]

[where "**SARON**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SARON-Business Day, the SARON in respect of such SARON-Business Day.]

"$\mathbf{r}_{(i-pGT)}$" bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von "**r**" angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**".]

"$\mathbf{r}_{(i-pBD)}$" means the applicable Reference Rate as set out in the definition of "**r**" above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".][***otherwise:*** the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".]]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[***In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[***In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

["**Faktor**" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Factor**" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

[***Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen***: *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen

[***In case minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest.* If the Floating Rate of

Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] % p.a. (*Floor*).]

Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [i**nsert minimum rate of interest**], the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] per cent *per annum* (*Floor*).]

[***Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen***: *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] % p.a. (*Cap*).]

[***In case maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of any [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] per cent *per annum* (*Cap*).]

[(e)] *Variabler Zinsenbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Variablen Zinsenbetrag (der "**Variable Zinsenbetrag**") für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Variable Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinstagequotient [(Änderungszeitraum)] (wie nachstehend definiert) auf [den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen] [die Festgelegte Stückelung] angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(e)] *Floating Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Floating Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Floating Interest Period. The relevant Floating Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction [(Change Period)] (as defined below) to the [aggregate principal amount of the Notes] [Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(f)] *Mitteilung von Variablem Zinssatz und Variablem Zinsenbetrag*.

[(f)] *Notification of Floating Rate of Interest and Floating Interest Amount.*

[*Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:*

[*In case of interest determination in advance, insert:*

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the [relevant] Floating Interest Period] [first day of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and

**[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB*

**[*In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept*

CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:	***in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***
(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.	(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.
[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]	[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]
[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]	[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]
Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]	[Each Interest Amount and each][Each] Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]
[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:***	[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***
(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.	(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.
[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]	[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]
Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14 (Mitteilungen /	Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock

[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]	Exchange Listing).]]
[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen*:**	[***In case of interest determination in arrear, insert:***
Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]	The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]
[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]	[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and]
[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und**]**	[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**specify other date**], and]
[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:***	[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***
(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.	(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.
[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]	[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]
[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]	[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

(2) *Feste Verzinsung*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperiode[n]*. Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem Zinsenwechseltag (einschließlich) während der Festzinsenlaufperiode[n] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag wie in § 6(1) definiert] (ausschließlich)] verzinst (der "**Festzinssatz-Zeitraum**").

[Eine][Die] "**Festzinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Zinsenwechseltag (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Festzinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsen-laufperioden einfügen***: Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Festzinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsen-laufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: letzten Festzinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)]].

Die Festzinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

[***Im Falle eines Zinssatzes für den gesamten Festzinssatz-Zeitraum einfügen***: Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] (der "**Festzinssatz**").]

[***Im Falle mehrerer Zinssätze innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes einfügen***: [Der Zinssatz] [Die Zinssätze] innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes [beträgt][betragen] für die [erste] Festzinsenlauf-

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

(2) *Fixed Interest*

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Period[s]*. The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Period[s] from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: [last] Fixed Coupon date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)] (the "**Fixed Interest Rate Period**").

[A][The] "**Fixed Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] Fixed Interest Payment Date] [Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: the next following Fixed Coupon Date or last Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: last Fixed Interest Payment Date or Maturity Date]].

The Fixed Interest Period[s] will be [un]adjusted.

[***In case of one interest rate for the entire Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**] (the "**Fixed Interest Rate**").]

[***In case of several interest rates during the Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate[s] of interest during the Fixed Interest Rate Period [is][are] for the [first] Fixed Interest Period [from the Interest

periode [vom Zinsenwechseltag bis zum [ersten] [Festkuponmtermin] [Festzinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [,][und] [für die [n-te] Festzinsenlaufperiode vom [***maßgeblichen Festkuponmtermin/Festzinsenzahlungstag einfügen***] bis zum [***maßgeblichen Festkuponmtermin/Festzinsenzahlungstag einfügen***] [Rückzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*]] [,][und] [**anderen/weiteren Zeitraum einfügen**] [(der jeweilige "**Festzinssatz**")][die jeweiligen "**Festzinssätze**")].]

Exchange Day to the [first][Fixed Coupon Date][Fixed Interest Payment Date] [Maturity Date] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [,][and] [for the [n-th] Fixed Interest Period from the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] to the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] [Maturity Date] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*]] [,][and] [**insert further/other period**] (the relevant "**Fixed Interest Rate[s]**").]

(b) *Festkuponmtermin[e], Festzinsenzahlungstag[e].* Der Festzins ist nachträglich zahlbar. [Festkuponmtermine sind [jeweils] am [**Festkuponmtermin(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Festkuponmtermin**") und bleiben immer unangepasst.] [Festkuponmtermin ist der [**Festkuponmtermin einfügen**] (der "**Festkuponmtermin**") und dieser bleibt unangepasst.]

(b) *Fixed Coupon Date[s], Fixed Interest Payment Date[s].* Fixed interest shall be payable in arrear. [Fixed Coupon Dates are [in each case] on [**insert Fixed Coupon Date(s)**] [in each year] (each such date a "**Fixed Coupon Date**") and always remain unadjusted.] [Fixed Coupon Date is on [**insert Fixed Coupon Date**] (the "**Fixed Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[Der erste Festkuponmtermin ist der [**ersten Festkuponmtermin einfügen**]. Der letzte Festkuponmtermin ist der [**letzten Festkuponmtermin einfügen**].]

[The first Fixed Coupon Date shall be on [**insert first Fixed Coupon Date**]. The last Fixed Coupon Date [**insert last Fixed Coupon Date**].]

Festzinsen sind [am] [an jedem] Festzinsenzahlungstag zahlbar.

Fixed interest shall be payable on [the] [each] Fixed Interest Payment Date.

"**Festzinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskuponmtermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Festzinskuponmtermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Fixed Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on the Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen***:[Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkuponmtermin ist: [**ersten Festkuponmtermin einfügen**][Letzter Festkuponmtermin ist: [**letzten Festkuponmtermin einfügen**].]

[***In the case of [short] [long] Fixed Interest Period insert*:** [The [first] [last] Fixed Interest Period is [shortened] [extended]; [first Fixed Coupon Date is: [**insert first Fixed Coupon Date**] [last Fixed Coupon Date is: [**insert last Fixed Coupon Date**].]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

(c) *Calculation of Fixed Interest for Partial Periods.* If fixed interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Zero Coupon Notes, insert:

(1) *Keine periodischen Zinsenzahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinsenzahlungen auf die Schuldverschreibungen. Die Emissionsrendite[n] [beträgt][betragen] [**Emissionsrendite einfügen**]

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes. The Amortisation Yield[s] [is][are] [**insert Amortisation Yield**]

[Im Falle von unterschiedlichen Emissionsrenditen für einzelne Zinsenlaufperioden, relevante

[In the case of different Amortisation Yields for individual Interest Periods, set forth applicable

Bestimmungen (einschließlich Ersatzregelungen) hier einfügen]]	**provisions (including fallback provisions) herein]]**
[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für Verzinsung:	**[Continuation of general terms and conditions for interest:**
[(●)] *Zinsenlauf und Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst [***im Fall von Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*:** (außer in dem Fall, dass sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 6 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert)], sind die Schuldverschreibungen bezogen auf ihren [Nennbetrag] [Rückzahlungsbetrag] vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen[1] zu verzinsen.	[(●)] *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due [***in case of Notes, which provide for conditions for a maturity extension, insert*: (**other than in a case in which the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 6 (1a)**]**, interest shall accrue on the [principal amount][redemption amount] of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.[1]
[Im Fall von Schuldverschreibungen die keine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:	[**In case of Notes with an interest rate other than Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed, insert**
[(●)] *Zinsentagequotient.* "**Zinsentagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsenberechnungszeitraum**"):	[(●)] *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Notes for any period of time (the "**Calculation Period**"):
[***Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:***	[***If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***
Der Zinsenberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:	The Calculation Period will be calculated on the following basis:
(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und	(a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year]; and
(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Summe aus:	(b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:
(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsen-	(i) the number of days in such Calculation Period

[1] Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz l, 247 Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**") für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank halbjährlich veröffentlichten Basiszinssatz.

[1] According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) ("**BGB**"), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank semi-annually.

berechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year][; and

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year].]

Wobei:

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]

Where:

"**Determination Period**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative**)] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)] (Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]

[***Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]

[***If Actual/Actual (ISDA), insert:***

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]

[***Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:***

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)**).]

[***If Actual/365 (Fixed), insert:***

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365. (**Actual/365 (Fixed)**).]

[***Im Fall von Actual/360 einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/360**).]

[***If Actual/360, insert:***

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/360**).]

[***Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:**

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht

[***If 30/360 or Bond Basis, insert:***

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation

als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis**).]

Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30/360 or Bond Basis**).]

[***Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:**

[***If 30E/360 or Eurobond Basis, insert:***

die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Rückzahlungstag endenden Zinsenberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (30E/360 or Eurobond Basis).]

[***Im Fall von 360/360 einfügen*:**

[If 360/360, insert:

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. (**360/360**).]**]**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. (**360/360**).]**]**

[**Im Fall von Schuldverschreibungen die eine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:**

[In case of Notes with a Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed interest rate, insert:

[(●)] (a) *Zinsentagequotient für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Zinsenwechseltag.* "**Zinsentagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum bis zum Zinsenwechseltag (der "**Zinsenberechnungszeitraum**"):

[(●)] (a) *Day Count Fraction for the [Fixed][Floating] Interest Period[s] until the Interest Exchange Date.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time until the Interest Exchange Date (the "**Calculation Period):**

[***Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:***

[***If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***

Der Zinsenberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:

(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden];

The Calculation Period will be calculated on the following basis:

(a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year]; and

und

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Summe aus:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

Wobei:

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]

(b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year][; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year].]

Where:

"**Determination Period**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]

[***Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).**]**

[***If Actual/Actual (ISDA), insert*:**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]

[***Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)**).**]**

[***If Actual/365 (Fixed), insert*:**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365. (**Actual/365 (Fixed)**).]

[***Im Fall von Actual/360 einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/360**).]

[***If Actual/360, insert*:**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/360**).]

[***Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:**	[***If 30/360 or Bond Basis, insert*:**
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis)**.]	the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30/360 or Bond Basis)**.]
[***Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:**	[***If 30E/360 or Eurobond Basis, insert*:**
die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Zinsenwechseltag endenden Zinsenberechnungszeitraums der Zinsenwechseltag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]	the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Interest Exchange Day is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30E/360 or Eurobond Basis**).]
[***Im Fall von 360/360 einfügen*:**	[***If 360/360, insert*:**
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. **(360/360)**.]	the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. **(360/360)**.]
(b) *Zinsentagequotient für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Fälligkeitstag.* "**Zinsentagequotient (Änderungszeitraum)**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraumbis zum Fälligkeitstag (der "**Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum)**"):	(b) *Day Count Fraction for the [Fixed][Floating] Interest Period(s) until the Maturity Date.* "**Day Count Fraction (Change Period)**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time until the Maturity Date (the "**Calculation Period (Change Period)**"):
[***Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:***	[***If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***
Der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) wird auf folgender Basis berechnet:	The Calculation Period (Change Period) will be calculated on the following basis:
(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (Änderungszeitraum)	(a) if the Calculation Period (Change Period) is equal to or shorter than the Determination Period (Change Period) (as defined below) during which

(wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode (Änderungszeitraum), in die der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und

it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period (Change Period) will be the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period (Change Period) [and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year]; and

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) länger ist als eine Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) die Summe aus:

(b) if the Calculation Period (Change Period) is longer than one Determination Period (Change Period) (long coupon), the Calculation Period (Change Period) will be the sum of:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), die in die Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode (Änderungszeitraum) [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

(i) the number of days in such Calculation Period (Change Period) falling in the Determination Period (Change Period) in which the Calculation Period (Change Period) begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period (Change Period) [and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year][; and

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), die in die nächste Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

(ii) the number of days in such Calculation Period (Change Period) falling in the next Determination Period (Change Period) divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period (Change Period) [and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year].]

Wobei:	Where:
"**Feststellungsperiode (Änderungszeitraum)**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]	"**Determination Period (Change Period)**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]
[***Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:**	[***If Actual/Actual (ISDA), insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA)).]**	the actual number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period (Change Period) falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period (Change Period) falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period (Change Period) falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA))**.]
[***Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:**	[***If Actual/365 (Fixed), insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)).]**	the actual number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 365. (**Actual/365 (Fixed))**.]
[***Im Fall von Actual/360 einfügen*:**	[***If Actual/360, insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360 (**Actual/360)**.]	the actual number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360 (**Actual/360)**.]
[***Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:**	[***If 30/360 or Bond Basis, insert***:
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums (Änderungszeitraum) fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis)**.]	the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period (Change Period) is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period (Change Period) is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period (Change Period) is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30/360 or Bond Basis)**.]

[***Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:**	[***If 30E/360 or Eurobond Basis, insert*:**
die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum), es sei denn, dass im Falle eines am Rückzahlungstag endenden Zinsenberechnungszeitraums (Änderungszeitraum) der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]	the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period (Change Period) unless, in the case of the final Calculation Period (Change Period), the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30E/360 or Eurobond Basis**).]
[***Im Fall von 360/360 einfügen*:**	[***If 360/360, insert*:**
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. **(360/360)**.]**]**	the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. **(360/360)**.]**]**

§ 5 ZAHLUNGEN	**§ 5 PAYMENTS**
[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:	**[In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:**
(1) **[**(a)**]***Zahlungen von Kapital*. Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen [nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2)] [an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems] [gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden [Globalurkunde] [Sammelurkunde] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle.]	(1) **[**(a)**]***Payment of Principal*. Payment of principal, and any additional amounts, in respect of the Notes shall be made[, subject to subparagraph (2) below,] to [the Clearing System or to its order] [the Paying Agent] [the Depository Bank] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System] [upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the [Global Note] [Global Certificate] representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent.]
[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:***	[***In the case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert:***
(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf Schuldverschreibungen erfolgt [nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems].	(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on the Notes and any additional amounts shall be made[, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [Depository Bank] for credit to the relevant account holders [of the Clearing System].
[***Im Fall von Zinsenzahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde, einfügen***: Die Zahlung von Zinsen	[***In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert***: Payment of interest on Notes

auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 2(2)(a).]

represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 2(2)(a).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der Festgelegten Währung ist.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

[(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an [das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

[(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to[, or to the order of, the Clearing System] [the Paying Agent] [the depository bank].]

[(3)][(4)] *Zahltag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstage-Konvention gemäß Absatz ([4][5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist – unbeschadet der Bestimmungen betreffend die Zinsenlaufperiode - nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

[(3)][(4)] *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Notes is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph ([4][5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. Irrespective of the provisions regarding the Interest Period, the Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

[***Anderen Zahltag einfügen***: Zahltag ist [**definiere Zahltag**].]

[***Insert other Payment Business Day***: Payment Business Day is [**define Payment Business Day**].]

[Geschäftstag im Sinne dieses § 5 bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind][und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanz-zentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]

[Business Day in this § 5 means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert: [as well as] the Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational][and] [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**insert all relevant financial centres**].]

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

(1) (a) Zahlungen von Kapital. Die Zahlung von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten

[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal and any additional amounts in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Swiss Principal Paying Agent.

Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle.

(b) *Zahlungen von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes and any additional amounts shall be made, subject to subparagraph (2), to the Swiss Principal Paying Agent or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung der Schweizerischen Eidgenossenschaft ist.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the legal currency of the Swiss Confederation.

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**Anwendbare Wechselkurs**" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any other payment as a result thereof. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch rechtzeitige Leistung der fälligen Zahlung in [Währung einfügen] in [**Sitz der Schweizer Hauptzahlstelle einfügen**] an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order wie in diesen Bedingungen und den Endgültigen Bedingungen vorgesehen von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by due and punctual payment of the funds in [**insert currency**] in [**insert location of Swiss Principal Paying Agent**] to, or to the order of, the Swiss Principal Paying Agent in the manner provided by these Conditions and the Final Terms.

(4) *Zahltag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstage-Konvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Notes is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in

keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

the relevant place. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

[**Anderen Zahltag einfügen**: Zahltag ist [**definiere Zahltag**].]

[**Insert other Payment Business Day**: Payment Business Day is [**define Payment Business Day**].]

[Geschäftstag im Sinne dieses § 5 bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebs-bereit [ist] [sind][und Geschäftsbanken und Devisen-märkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]

[Business Day in this § 5 means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert: [as well as] the Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational][and] [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**insert all relevant financial centres**].]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen:

[Im Fall von Schuldverschreibungen die keine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:

[Continuation of general terms and conditions:

[In case of Notes with an interest rate other than Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed, insert:

[(4)][(5)][(6)]) *Geschäftstage-Konvention*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

[(4)][(5)][(6)] *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.]

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.]**]**

[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]**]**

[**Im Fall von Schuldverschreibungen die eine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:**	**[In case of Notes with a Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed interest rate, insert:**
[([4][5][6])] (a) *Geschäftstage-Konvention für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variablen Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Zinsenwechseltag*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er	[([4][5][6])] (a) *Business Day Convention for the [Fixed Interest Period[s]][Floating Interest Period[s]] until the Interest Exchange Date*. If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be
[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**	[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.
[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]
[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**	[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.**]**
[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]**	[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]
(b) *Geschäftstage-Konvention für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]]bis zum Fälligkeitstag*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er	(b) *Business Day Convention for the [Fixed Interest Period[s]][Floating Interest Period[s]] until the Maturity Date* . If the date for payment of any amount in respect of any Notes would fall on a day which is not a Business Day, it shall be
[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**	[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.
[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**	[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]
[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**	[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.**]**

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]]**

[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]]

[*Geschäftstage-Konvention falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 6 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert für den Zeitraum ab dem Rückzahlungstag bis zum Verlängerten Rückzahlungstag.*

[*Business Day Convention in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 6 (1a) for the term from the Maturity Date until the Extended Maturity Date.*

[[([4][5][6][7])] Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

[[([4][5][6][7])] If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.]

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.]

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.]**]**

[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]**]**

§ 6
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit* [***im Fall von Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** *oder am Verlängerten Rückzahlungstag*]. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Endgültigen Rückzahlungsbetrag am [**im Fall eines festgelegten Rückzahlungstages, Rückzahlungstag einfügen**]

§ 6
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity* [***in case of Notes, which provide for conditions for a maturity extension, insert:*** *or at the Extended Maturity Date*]. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [**in case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date**] [***in case of a Redemption Month, insert***: the [Floating] Interest Payment Date falling in [insert Redemption

[***im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:*** in den [**Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr einfügen**] fallenden [Variablen] Zinsenzahlungstag (der "**Rückzahlungstag**") [zurückgezahlt.] [***im Fall von Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:*** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 6(1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, an jenem Tag, der vom besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung ("**IO**")) als verlängerter Rückzahlungstag festgelegt wird, (der "**Verlängerte Rückzahlungstag**") zurückgezahlt. Der spätestmögliche Verlängerte Rückzahlungstag ist der [**Datum einfügen**]].

Month and Redemption Year]] (the "**Maturity Date**") [***in case of Notes, which provide for conditions for a maturity extension, insert*:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 6(1a), on the day which is determined by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code (*Insolvenzordnung* – "**IO**")) as extended maturity date (the "**Extended Maturity Date**"). The latest possible Extended Maturity Date is [**insert date**]].

[*im Fall von Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*	**[*in case of Notes which provide for conditions for a maturity extension, insert*:**
Die im Folgenden definierten Begriffe gelten nur für die Absätze (1a) ff.	The terms defined hereinafter only apply to paragraphs (1a) *et seqq*.
(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 Rückzahlungstag 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 IO) ausgelöst wird, sofern dieser zum Zeitpunkt der Fälligkeitsverschiebung überzeugt ist, dass die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen vollständig zum Verlängerten Rückzahlungstag 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 Rückzahlungstag zum Endgültigen Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Verlängerten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses und die gegebenenfalls daraus resultierenden Anpassungen der Zinsenlaufperiode sind den Gläubigern unverzüglich mitzuteilen.	The "**Objective Trigger Event**" shall have occurred if the maturity extension is triggered in the Issuer's insolvency by the special administrator (§ 86 IO), 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 Final Redemption 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.
Die Fälligkeitsverschiebung stellt keinen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder gibt einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Bedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.	The maturity extension shall not 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 Conditions.
Im Falle der Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin sind Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen nicht	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

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.

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 (*Finanzmarktaufsichtsbehörde – 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 IO). 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 IO). 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) *Verzinsung, Zinsenlaufperiode[n], Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e].*

(a) Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Rückzahlungstag (einschließlich) während der Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Verlängerten Rückzahlungstag (wie in § 6(1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

[Eine][Die] "**Zinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Rückzahlungstag (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Zinsenzahlungstag] [oder] [Verlängerten Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden

(1b) *Interest, Interest Period[s], Coupon Date[s], Interest Payment Date[s].*

(a) The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Period[s] from (and including) the Maturity Date (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [last] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Extended Maturity Date (as defined in § 6(1)].

[An][The] "**Interest Period**" is [respectively] from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] Interest Payment Date] [or] [Extended Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: the next following Interest Payment Date or the Extended

Zinsenzahlungstag bzw. Verlängerten Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).]

Maturity Date].]

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *Kupontermin[e]*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. [Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.] [Kupontermin ist der [**Kupontermin einfügen**] (der "**Kupontermin**") und dieser bleibt unangepasst.]

(b) *Coupon Date[s]*. Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. [Coupon Dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] [in each year] (each such date a "**Coupon Date**") and always remain unadjusted.] [Coupon Date is on [**insert Coupon Date**] (the "**Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

(c) *Zinsenzahlungstag[e]*. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

(c) *Interest Payment Date[s]*. Interest on the Notes shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

"**Zinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)][(7)] (Geschäftstagekonvention) [falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 6 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert für den Zeitraum ab dem Rückzahlungstag bis zum Verlängerten Rückzahlungstag] bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)][(7)] (Business Day Convention) [in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 6 (1a) for the term from the Maturity Date until the Extended Maturity Date].

Verzinsung, Zinsenlaufperiode[n], Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e] wie in diesem § 6 angeführt stehen unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Rückzahlungstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung). Ab dem Verlängerten Rückzahlungstages haben die Gläubiger keinen Anspruch auf Verzinsung.

Interest, Interest Period[s], Coupon Date[s], Interest Payment Date[s] stated in this § 6 are subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code (*Insolvenzordnung*)). The Holders shall not be entitled to any accrual of interest as from the Extended Maturity Date.

(1c) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für [die][jede] Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen***:, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

(1c) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for [the][each] Interest Period will, except as provided below, be the Reference Interest Rate[, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert***:, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin, insert***: [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [per annum] [**insert other time period**].

["**Faktor**" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Factor**" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsen-

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the

laufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[(1d)] [***Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*:** *Mindestzinsatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] (*Floor*).**]**

[(1d)] [***In case a minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest*: If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (*Floor*).]

[***Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*:** *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] (*Cap*).]

[***In case a maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (*Cap*).]

[(1d)][(1e)] *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "**Zinsenbetrag**") für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen][die Festgelegte Stückelung] angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(1d)][(1e)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(●)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag.*

[(●)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.*

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:***

[***In case of interest determination in advance, insert:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag] für die jeweilige Zinsenlaufperiode, [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount] for each Interest Period, [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [anderen Zeitpunkt einfügen] mitgeteilt werden und

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the [relevant] Interest Period] [insert other time], and

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der***

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept***

OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(iii) [Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

(iii) [Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[Each Interest Amount and each][Each] Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(iii) [Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

(iii) [Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Each Interest Amount and each Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen:***	[***In case of interest determination in arrear, insert:***
Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]	The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount for each Interest Period,] [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]
[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [anderen Zeitpunkt einfügen] mitgeteilt werden und]	[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than the [[●] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Interest Period] [insert other time], and]
[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und]	[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**specify other date**], and]
[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:***	[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***
(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.	(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.
(iii) [Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]	(iii) [Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]
[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]	[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, welche bei der OeKB CSD GmbH oder im Tresor der Emittentin verwahrt ist, einfügen:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(iii) [Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[(●)] *Zinsentagequotient.* "**Zinsentagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsenberechnungszeitraum**"):

[***Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:***

Der Zinsberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:

(b) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch [das Produkt aus (1)] [die][der] Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und

(c) wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Summe aus:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) [die][der] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) [die][der] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode [und (2) der Anzahl der

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde), which is kept in custody by OeKB CSD GmbH or in the vault of the Issuer, insert:***

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

(iii) [Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[(●)] *Day Count Fraction".* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

[***If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***

The Calculation Period will be calculated on the following basis:

(b) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year]; and

(c) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year][; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year].]

Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

Wobei:

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e)und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]

Where:

"**Determination Period**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]

[***Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]

[***If Actual/Actual (ISDA), insert***:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]

[***Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)**).]

[***If Actual/365 (Fixed), insert***:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365. (**Actual/365 (Fixed)**).]

[***Im Fall von Actual/360 einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/360**).]

[***If Actual/360, insert***:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/360**).]

[***Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:**

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis**).]

[***If 30/360 or Bond Basis, insert***:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30/360 or Bond Basis**).]

[***Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:**

die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12

[***If 30E/360 or Eurobond Basis, insert***:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day

Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Verlängerten Rückzahlungstag endenden Zinsenberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]

months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Extended Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30E/360 or Eurobond Basis**).]

[*Im Fall von 360/360 einfügen*:

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. (**360/360**).]]

[*If 360/360, insert*:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. (**360/360**).]]

(2) Endgültiger Rückzahlungsbetrag:

(2) Final Redemption Amount:

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit oder bei Verlängerung der Endfälligkeit zum Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Gedeckten Schuldverschreibungen.**]**

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date or the Extended Maturity Date at their principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be equal to its principal amount.**]**

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit oder bei Verlängerung der Endfälligkeit zu einem anderen Betrag als dem Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt [**Währung einfügen**] [**Betrag größer gleich dem Nennbetrag einfügen**] je Schuldverschreibung.**]**

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date or the Extended Maturity Date at an amount other than the principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [**insert currency**] [**insert amount greater than or equal to the principal amount**] for each Note.**]**

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit oder bei Verlängerung der Endfälligkeit zu einem Prozentsatz vom Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt [**Prozentsatz größer gleich 100% einfügen**] % (Prozent) vom Nennbetrag der Schuldverschreibungen.**]**

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date or the Extended Maturity Date at a percentage of their principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [**insert percentage greater than or equal to 100 per cent**] per cent of the principal amount of the Notes.**]**

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen [gegenüber der [Emissionsstelle] [Schweizer] [Hauptzahlstelle]] und gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) gegenüber den Gläubigern vorzeitig für rückzahlbar erklärt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [***im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen***: zuzüglich bis zum für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden,

(a) The Notes may be declared repayable, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to [the [Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent]] and, pursuant to § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below) [***in case of Notes other than Zero Coupon Notes insert***: together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (but excluding)] if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or

falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und –vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) [***im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen*:** am nächstfolgenden [Variablen] [Zinsenzahlungstag] [Festzinsenzahlungstag] (wie in § 4 definiert)] [***im Fall von Nullkupon-Gedeckten Schuldverschreibungen einfügen***: bei Fälligkeit oder im Fall des Handels oder Tausches einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 8 (Steuern) dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 8 (Taxation) herein) [***in case of Notes other than Zero Coupon Notes insert***: on the immediately succeeding [Floating] [Fixed] Interest Payment Date (as defined in § 4)] [***in case of Zero Coupon Notes insert***: at maturity or upon the sale or exchange of any Note], and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer.

(b) Eine solche Vorzeitige Rückzahlung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. [***Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen***: Der für die Vorzeitige Rückzahlung festgelegte Termin muss ein [Variabler] [Kupontermin] [Festkupon-termin] [Variabler] [Zinsenzahlungstag] [Festzinsenzahlungstag] sein.**]**

(b) However, such Early Redemption may not occur (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. [***In case of Floating Rate Notes insert***: The date fixed for Early Redemption must be [a [Floating] Coupon Date] [Fixed Coupon Date] [[an] [a Fixed] Interest Payment Date][a Floating Interest Payment Date].]

(c) Die Erklärung einer Vorzeitigen Rückzahlung hat gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin und den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag nennen.

(c) Any such notice for Early Redemption shall be given pursuant to § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing). It shall be irrevocable and must specify the date fixed for redemption and the Early Redemption Amount.

[Im Fall, dass die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen einfügen:

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

(4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(4) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz [(4)][(5)] die Vorzeitige Rückzahlung bekannt gemacht hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum

(a) The Issuer may, upon notice of Early Redemption given pursuant to sub-paragraph [(4)][(5)], redeem the Notes in whole or in part on the Call Redemption Date[s] at the [Call Redemption Amount[s]] set forth below together with accrued

Wahl-Rückzahlungsbetrag] [zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen vorzeitig zurückzahlen.

interest, if any, to (but excluding) the [respective] Call Redemption Date.

(b) [***Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen***: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [●] dieses § 6 verlangt hat.]

(b) [***If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert***: The Issuer is not entitled to exercise such option in respect of any Note which is subject to the prior exercise of the Holder's option to redeem such Note pursuant to subparagraph [●] of this § 6.]

(c) Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) [sind] [ist der] **[Wahl-Rückzahlungstag(e)** (Call) **einfügen]**

(c) [Call Redemption Date[s]] [is] [are] [**insert Call Redemption Date[s]**]

(d) [Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] (Call) [ist] [sind] **[[Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] [(Call)] einfügen] [**für [den] [die] folgende[n] Wahl-Rück-zahlungstag[e] **[Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) einfügen]]**.

(d) [Call Redemption Amount[s]] [is] [are] **[insert Call Redemption Amount[s]] [**for the following Call Redemption Date[s] **[insert Call Redemption Date[s]]**.

Eine solche Rückzahlung muss [mindestens] [höchstens] in Höhe von [●]% des Nennbetrages der Schuldverschreibungen erfolgen.]

Such a redemption has to be made [at least] [at most] in the amount of [●] per cent of the principal amount of the Notes.

(e) [***Bei Geltung eines Mindest-Wahl-Rückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Wahl-Rückzahlungsbetrages (Call), einfügen***: Eine solche Rückzahlung muss [in Höhe des Nennbetrages von [**Betrag einfügen**] [mindestens [**Mindest-Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen**] [erhöhten Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen] je Schuldverschreibung erfolgen.]

(e) [***In case of a minimum Call Redemption Amount or an increased Call Redemption Amount insert***: The Notes have to be redeemed at an amount [at their principal amount of [**insert amount**]] [that is at least equal to [**insert minimum Call Redemption Amount**][**insert increased Call Redemption Amount**] per Notes.]

[(f)] Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise vorzeitig zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen [***im Fall der Verwahrung beim Clearing System einfügen***: in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.][***im Fall der Verwahrung ohne Clearing System einfügen***: durch Verlosung durch einen Notar bestimmt.]

[(f)] If the Notes are redeemed early only in part, the Notes to be redeemed are determined [***in case the Notes are kept in custody by a Clearing System insert***: according to the rules of the relevant Clearing System] [***in case the Notes are not kept in custody by a Clearing System insert***: by lot through a notary].

[(4)][(5)] *Erklärung und Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlung.*

[(4)][(5)] *Declaration and notification of Early Redemption*

Die Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung ist [gegenüber der [Schweizer] [Emissionsstelle] [Hauptzahlstelle] und] gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

The notice of Early Redemption of the Notes shall be given by the Issuer to the [Swiss] [Principal Paying Agent [Fiscal Agent] and] pursuant to § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) by the Issuer to the Holders. It has to contain the following specifications:

(i) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall [den Gesamtnennbetrag][die Gesamtstückzahl] der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Tag der betreffenden Vorzeitigen Rückzahlung oder – wenn anwendbar - den [Wahl-] [Vorzeitigen] Rückzahlungstag [(Call)], wobei letzterer nicht weniger als [**Mindestmitteilungsfrist einfügen**] [Tage] [Geschäftstage [(wie in § 1 (Definitionen) definiert)]] und nicht mehr als [**Höchstmitteilungsfrist einfügen**] [Tage] [Geschäftstage [(wie in § 1 (Definitionen) definiert)]] nach dem Tag der Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlungserklärung gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]

(iv) [im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 6(3) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag oder, wenn anwendbar – den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(v) im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 6(3) eine zusammenfassende Erklärung, die die begründenden Umstände des Rückzahlungsrechts der Emittentin darlegt.**]**

(i) the indication of the Series of Notes that is to be redeemed;

(ii) a statement as to whether the Series is redeemed in whole or in part and in the latter case [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the Notes to be redeemed;

(iii) the [Call] [Early] Redemption Date or, if applicable and as the case may be the relevant Call Redemption Date, which may not be less than [**insert minimum notification period**] [days][Business Days[as defined in § 1 (Definitions)]] and not more than [**insert maximum notification period**] [days][Business Days[as defined in § 1 (Definitions)]] after the day of the Early Redemption Notice by the Issuer to the Holders pursuant to § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing); [and]

(iv) [in case of an Early Redemption pursuant to § 6(3), the Early Redemption Amount at which the Notes are redeemed or- if applicable – the Call Redemption Amount at which the Notes are redeemed.

(v) in case of an Early Redemption pursuant to § 6(3), a summarizing statement of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.**]**

[Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:

[(4)][(5)][(6)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers*.

(a) Jeder Gläubiger von Gedeckten Schuldverschreibungen hat das Recht, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum] [zu den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] gemäß Absatz (d), nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen.

(b) Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz [●] dieses § 6 verlangt hat.

Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach rechtswirksamer Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger gemäß Absatz (e) [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:

[(4)][(5)][(6)] *Early Redemption at the Option of the Holder*.

(a) Each Holder has the right to claim an Early Redemption of the Notes in whole or in part on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption [Amount[s]] pursuant to sub-paragraph (d), together with any interest accrued until the [relevant] Optional Early Redemption Date (excluding).

(b) The Holder is not entitled to exercise such option in respect of any Note which is subject to the prior exercise of the Issuer's option to redeem such Note pursuant to subparagraph [●] of this § 6.

After a legally effective exercise of the relevant option by the Holder pursuant to sub-paragraph (e), the Issuer has to redeem the Notes on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early

[zum][zu den] Wahl-Rückzahlungs [betrag] [beträgen], wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Redemption Amount[s], as described below, together with any interest accrued until the Optional Early Redemption Date (excluding).

(c) *Wahl-Rückzahlungstag[e]*. [Wahl-Rückzahlungstag ist der [**Wahl-Rückzahlungstag einfügen**]] [Wahl-Rückzahlungstage sind [**Wahl-Rückzahlungstage einfügen**]]

(c) *Optional Early Redemption Date[s]*. Optional Early Redemption Date[s] [is][are] [**insert Optional Early Redemption Date[s**]]

(d) *Wahl-Rückzahlungsbetrag*: [Wahl-Rückzahlungsbetrag am [**Wahl-Rückzahlungstag einfügen**] ist [**Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen**]] [Wahl-Rückzahlungsbeträge sind wie folgt: [am [**Wahl-Rückzahlungstage einfügen**] [**Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen**]]

(d) *Optional Early Redemption Amount*: [Optional Early Redemption Amount on [**insert Optional Early Redemption Date**] is [**insert Optional early Redemption Amount**]]. [Optional Early Redemption Amounts are as follows: [on [**insert Optional Early Redemption Dates**][**insert Optional Early Redemption Amounts**]]]

(e) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [**Mindestmitteilungsfrist von mindestens 5 Geschäftstagen einfügen**] Tage und nicht mehr als [**Höchstmitteilungsfrist einfügen**] Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag, an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der [Emissionsstelle] [Schweizer][Hauptzahlstelle] eine schriftliche Mitteilung zur Vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahl-Rückzahlungstag nach 17:00 Uhr Wiener Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) [den [gesamten] Nennbetrag] [die [gesamte] Stückzahl] der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der [Emissionsstelle] [Schweizer] [Hauptzahlstelle] und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

(e) To exercise this option, the Holder has to notify the [Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent] about the exercise of the option by way of written notification ("**Exercise Notification**") not less than [**insert minimum notification period of at least 5 Business Days**] and not more than [**insert maximum notification period**] Days prior to the day on which the redemption shall occur according to the Exercise Notification. If the Exercise Notification is received on the last day of the notice period before the Optional Early Redemption Date after 5:00 p.m. Vienna time, the exercise of the option is not effective. The Exercise Notification has to specify: (i) [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the Notes regarding which the option is exercised [and][,] (ii) the security identification numbers of such Notes (if assigned). The form in the German or the English language available at the offices of the [Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent] and the Paying Agent[s] may be used for the purpose of the Exercise Notification. The exercise of the option is irrevocable. The Notes regarding which the option was exercised, will only be redeemed against delivery of the relevant Notes to the Issuer or its order.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[(4)](5)][(6)][(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag [/Kündigungsbetrag]*.

Für die Zwecke von [§ 1 (Definitionen),] Absatz (3) dieses § 6 und § 10 (Kündigung), entspricht der

[In case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:

[(4)][(5)][(6)][(7)] *Early Redemption Amount [/Termination Amount]*.

For the purpose of [§ 1 (Definitions),] this § 6(3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption

Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. der Kündigungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (2) dieses § 6.][**anderen Betrag einfügen**].**]**

Amount or, as the case may be, the Termination Amount of a Notes is equal to the Final Redemption Amount pursuant to this § 6(2)][**insert other amount**].**]**

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Zero Coupon Notes insert:

[(5)][(6)][(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

[(5)][(6)][(7)] *Early Redemption Amount*

(f) Für die Zwecke des § 6(3) und § 10 (Kündigung) dieser Bedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. Kündigungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 6(6).

(f) For the purpose of this § 6(3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption Amount or, as the case may be, the Termination Amount of a Notes is equal to the Amortised Face Amount pursuant to this § 6(6).

(g) [***Im Falle der Aufzinsung:***

Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung ("**Amortisations-betrag**") entspricht der Summe aus:

(i) [**Referenzpreis**] (der "**Referenzpreis**"), und

(ii) dem Produkt aus der Emissionsrendite von [**Emissionsrendite einfügen**] (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Emissionstag (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.]

[***Im Falle der Abzinsung*:** Der Amortisationsbetrag einer Fundierten Bank-schuldverschreibung ("**Amortisations-betrag**") entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** ab dem Rückzahlungstag (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsbe-rechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie in § 4 definiert) zu erfolgen.

(g) [***In the case of accrued interest being added*:** The amortised face amount ("**Amortised Face Amount**") of a Notes shall be an amount equal to the sum of:

(i) [**Reference Price**] (the "**Reference Price**"), and

(ii) the product of the Amortisation Yield being [**insert Amortisation Yield**] (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable].

[***In the case of unaccrued interest being deducted*:** The amortised face amount ("**Amortised Face Amount**") of a Note shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment by the Amortisation Yield, being **[Amortisation Yield]**. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.]

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "**Calculation Period**") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 4).

(h) Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rück-zahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (g)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an

(h) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (g)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the

dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § 14 mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.**]**

earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 14 that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.**]**

[(●)] Rundung von Rückzahlungsbeträgen: Rückzahlungsbeträge werden auf [**Anzahl einfügen**] Dezimalen nach dem Komma gerundet.

[(●)] *Rounding of Redemption Amounts*: Redemption Amounts are rounded to [**insert number**] decimals.

§ 7
BEAUFTRAGTE STELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellten Erfüllungsgehilfen (die "**Beauftragten Stellen**") und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

"**Emissionsstelle**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Österreich
(Österreichische Emissionsstelle)**]**

[andere/weitere Emissionsstelle]

"**[Hauptzahlstelle][Zahlstelle]**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Österreich**]**

[andere/weitere Hauptzahlstelle / Zahlstelle/bezeichnete Geschäftsstelle(n)]

["**Schweizer [Hauptzahlstelle][Zahlstelle]**":

[Schweizer Hauptzahlstelle/Zahlstelle und Adresse]]

["**Berechnungsstelle**":

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.**]**

§ 7
AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial agents (the "**Agent**") and their respective specified offices are:

"**Fiscal Agent**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria
(Austrian Fiscal Agent)**]**

[other/further Fiscal Agent]

"**[Principal] Paying Agent**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany**]**

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria**]**

[other/additional [Principal] Paying Agent/specified office(s)]

["**Swiss [Principal] Paying Agent**":

[Insert name and address of Swiss Principal Paying Agent/Paying Agent]]

["**Calculation Agent**":

[The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.**]**

[Als Berechnungsstelle fungiert: **[Name und Adresse der Berechnungsstelle einfügen]]]**

[Sonstige Stellen: [**sonstige Stellen einfügen]]**

Die oben genannten Beauftragten Stellen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] durch eine andere bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer der oben genannten Beauftragten Stellen zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle/Zahlstelle oder zusätzliche oder andere Beauftragte Stellen im Einklang mit allen anwendbaren Vorschriften zu bestellen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) vorab unter Einhaltung einer Frist von 10 Tagen informiert wurden.

[(3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Die oben genannten Beauftragten Stellen handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.]

[(3)][(4)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von einer Beauftragten Stelle für die Zwecke dieser Bedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin und alle sonstigen Beauftragten Stellen/Erfüllungsgehilfen und die Gläubiger bindend.

[Calculation Agent is: **[Insert name and address of Calculation Agent]]]**

[Other Agents: **[insert other Agents]]**

Any Agent named above reserves the right at any time to change its respective specified [office] [Swiss Principal Paying Agent office] to some other [office] [Swiss Principal Paying Agent office].

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent named above and to appoint another Fiscal Agent/Paying Agent or additional or other Agents in accordance with all applicable regulations. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after 10 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).

[(3) *Agents of the Issuer.* The Agents named above act solely as agent of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.]

[(3)][(4)] *Determinations Binding.* All determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained under these Conditions by any Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer and all other Agents/agents and the Holders.

§ 8
STEUERN

(1) *Besteuerung.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art ("**Steuern**") geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den

§ 8
TAXATION

(1) *Taxation.* All amounts payable in respect of the Notes will be made by the Issuer free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("**Taxes**") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will pay such additional amounts as will be necessary in order that the net amounts received by the Holders (or a third party on behalf of the Holders) after such withholding or deduction will equal the respective

Gläubigern (oder einem Dritten im Interesse der Gläubiger) unter Berücksichtigung eines solchen Einbehalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten (die "**Zusätzlichen Beträge**"). Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern, die:

(a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

(b) abgezogen oder einbehalten 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) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung 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

(d) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder

(e) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder

(f) wegen einer Rechtsänderung abzuziehen und einzubehalten sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder,

amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction (the "**Additional Amounts**"). However, no such Additional Amounts will be payable on account of any Taxes which:

(a) are deducted or withheld 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 Notes, 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 sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988)* as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay; or

(b) are deducted or withheld 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

(c) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or

(d) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or a third party on behalf of the Holder); or

(e) would not have been deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment within 30 days after the due date; or

(f) are deducted or withheld by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is

wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) wirksam wird; oder

duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing), whichever occurs later; or

(g) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte; oder

(g) 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

(h) aufgrund einer Kombination der in (a) bis (g) genannten Ereignisse abgezogen oder einbehalten werden.

(h) are deducted or withheld pursuant to a combination of the circumstances listed in (a) to (g).

(2) *FATCA-Steuerabzug.* Die Emittentin ist zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen erforderlich sind ("**FATCA-Steuerabzug**"). Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen zu leisten oder Gläubiger, wirtschaftliche Eigentümer oder andere Finanzintermediäre in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

(2) *FATCA Withholding*. The Issuer will be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any intergovernmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA Withholding**"). The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a Holder, beneficial owner or other intermediary for any such FATCA Withholding deducted or withheld by the Issuer, the paying agent or any other party.

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

(3) Keinerlei Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge besteht für Steuern, die von einer Zahlung einzubehalten oder abzuziehen sind aufgrund einer durch den Schweizer Gesetzgeber erlassenen gesetzlichen Vorschrift, welche das Schweizer System der Verrechnungssteuer vom Schuldnerprinzip zum Zahlstellenprinzip umwandelt, nach welchem eine andere Person in der Schweiz als der Emittent verpflichtet ist, die Steuer auf Zinszahlungen einzubehalten.**]**

[In the case of a Note issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:

(3) No additional amounts shall be payable on account of any Taxes which are required to be withheld or deducted from a payment pursuant to laws enacted by Switzerland changing the Swiss federal withholding tax system from an issuer-based system to a paying agent-based system pursuant to which a person in Switzerland other than the Issuer is required to withhold tax on any interest payments.**]**

§ 9
VERJÄHRUNG

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von [zehn] [dreißig] [***andere Anzahl Jahre einfügen***] Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von [drei] [***andere Anzahl Jahre einfügen***] Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.

§ 9
PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within [ten] [thirty] [***insert other number of years***] years (in the case of principal) and [three] [***insert other number of years***] years (in the case of interest) upon the relevant due date.

§ 10
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung durch Kündigungserklärung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Kündigungsbetrag (wie in § 6 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt [***im Fall von Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen*:** (außer in dem Fall, dass sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 6(1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert)].

(2) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der [Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15](2) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default*. Each Holder shall be entitled to declare by notice its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Termination Amount (as described in § 6), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that the Issuer fails to pay principal or interest within 15 days from the relevant due date [***in case of Notes, which provide for conditions for a maturity extension, insert*:** (other than in a case in which the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 6(1a)].

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with the above mentioned subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the [Fiscal Agent][Swiss Principal Paying Agent] together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [15](2)) or in other appropriate manner.

§ 11
[absichtlich freigelassen]

§ 12
ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Bedingungen*. Die Gläubiger können entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Bedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

§ 11
[intentionally left blank]

§ 12
AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment to the Conditions*. The Holders may agree with the Issuer on amendments of these 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) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(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;

(e) changes in the currency of the Notes;

(f) der Ersetzung der Emittentin; und

(f) substitution of the Issuer; and

(g) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

(g) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung*. Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5% der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(3) *Convening a Meeting of Holders*. The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*. In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 14 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 § 14.

(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.

(5) *Convening Period, Evidence*. The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Tagesordnung*. Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge,

(6) *Agenda*. The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website (www.rbinternational.com),

die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite (www.rbinternational.com) den Gläubigern zugänglich machen

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% der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(7) *Quorum*. The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Mehrheitserfordernisse*. Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (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 of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) 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 ohne Versammlung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der

(9) *Vote without a meeting*. All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 12 (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

Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (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; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen

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. § 12 (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 § 12(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 § 12(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 über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(12) *Voting, Minutes*. The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply mutatis mutandis to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen*. Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 14 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Bedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite (www.rbinternational.com) 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 § 14. 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.rbinternational.com) the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Conditions.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen*. Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Bedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche [Globalurkunde] [Sammelurkunde] ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der [Globalurkunde] [Sammelurkunde] durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente **[*Falls die Schuldverschreibungen nicht durch eine digitale Sammelurkunde verbrieft werden, einfügen*:** den vorhandenen Dokumenten**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Sammelurkunde verbrieft werden, einfügen*:** dem elektronischen Datensatz**]** in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(14) *Implementation of Resolutions*. Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Conditions shall be implemented in such a way that the relevant [Global Note] [Global Certificate] is supplemented or amended. If the [Global Note] [Global Certificate] has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to **[*If the Notes are not represented by a digital Global Certificate, insert*:** the existing documents**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Certificate, insert*:** the electronic data record] in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Gemeinsamer Vertreter*.

[*Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, einfügen*: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.**]**

[*Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen*: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[*Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen*]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, 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

(15) *Joint Representative*.

[*If no Joint Representative is designated in the 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.**]**

[*If the Joint Representative is appointed in the Conditions insert*: The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[*insert name and address of the Joint Representative*]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.**]**

The Joint Representative shall have the duties and powers 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

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.

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.

§ 13
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit dieser Tranche Schuldverschreibungen der Serie [**Serie einfügen**] eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder [entwertet werden] [bei der [Emissionsstelle] [Schweizer Hauptzahlstelle] zwecks Entwertung eingereicht werden].

§ 13
FURTHER ISSUE OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issue of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same Conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with this tranche of Notes of series [insert series].

(2) *Repurchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or [cancelled] [surrendered to the [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] for cancellation].

§ 14
MITTEILUNGEN / [KEINE] BÖRSENNOTIZ

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

[(1) Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen [an das Clearing System] [***im Fall der Tresorverwahrung bei der Emittentin***: in geeigneter Weise gemäß Abs. **(3)**] zur Weiterleitung [durch das Clearing System] [durch die Depotverwaltung der Emittentin] an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Mitteilung [an das Clearing System] [im: [**Medium einfügen**]] [an die Depotverwaltung] als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(1)][(2)] [Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder durch ein Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden Mitteilungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden. [Solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse gelistet werden, werden die die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Website der Luxemburger Börse www.luxse.com beziehungsweise auf einer anderen Website oder über ein anderes Publikationsmedium gemäß den Regeln und Bestimmungen der Luxemburger Börse veröffentlicht.]

Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[Eine Börsennotiz ist nicht vorgesehen.]

[[(1)][(2)][(3)] Die Emittentin wird Mitteilungen [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] veröffentlichen. [Im Falle einer technischen Störung ist die Emittentin berechtigt, die Mitteilung in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Österreich **[anderes Land einfügen]**, [voraussichtlich dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung,] **[andere Zeitung einfügen]** zu veröffentlichen.] Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[[(2)][(3)][(4)]) Jede derartige Mitteilung [, außer im Fall von Absatz [**(1)**][**(2)**],] gilt bei mehreren Veröffentlichungen am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger

§ 14
NOTICES / [NO] STOCK EXCHANGE LISTING

[In the case of a Notes issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:

[(1) The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes [to the Clearing System] [***in case of custody in the safe of the Issuer***: in appropriate manner according to subparagraph **(3)**] for communication [by the Clearing System] [custody administration of the Issuer] to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [**number of days**] day after the day on which said notice was given to the [Clearing System] [in [**Insert medium**] [custody administration]].

[(1)][(2)] [In the case of Notes which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system. [As long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, notices concerning the Notes will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange on www.luxse.com or such other website or other medium for the publication of notices as required in accordance with the rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange.]

Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the day of such publication.]

[A listing on a stock exchange is not envisaged.]

[[(1)][(2)][(3)] The Issuer will [also] publish notices [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors]. [In case of technical issues, the Issuer is entitled to publish the notice in a leading daily newspaper having general circulation in Austria [**insert other country**]. [This newspaper is expected to be the Amtsblatt zur Wiener Zeitung. [**insert other newspaper**]] Any notice so given will be deemed to have been validly given on the [**insert number of days**] day following the date of such publication.]

[[(2)][(3)][(4)] Any notice so given [, except in case of subparagraph [**(1)**][**(2)**],] will be deemed to have been validly given if published more than once, on the [**insert number of days**] day after the date of the first such publication.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made in writing in

gemacht werden, müssen schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15](2) (Schlussbestimmungen) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine [Globalurkunde] [Sammelurkunde] verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle [***im Fall von Schuldverschreibungen, die im Clearing System verwahrt werden einfügen***: über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise][***im Fall der Tresorverwahrung einfügen***: zur Weiterleitung an die Emittentin] erfolgen.]

the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Notes at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in § [15](2) (Final Provisions)) or in any other appropriate manner. So long as Notes are securitised in the form of a [Global Note][Global Certificate], such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent [***If the Notes are held in custody by the Clearing System***: through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose] [*in case of custody in the safe of the Issuer*: for communication to the Issuer].

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

(1) Solange die Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind und solange die Regeln der SIX Swiss Exchange AG dies so verlangen, werden alle Mitteilungen im Hinblick auf die Schreibungen wirksam durch die Schweizer Hauptzahlstelle im Wege (i) der elektronischen Veröffentlichung auf der Website der SIX Exchange Regulation (https://www.ser-ag.com/, wobei Mitteilungen gegenwärtig unter https://www.ser-ag.com/de/resources/notifications-market-participants/official-notices.html veröffentlicht werden), oder (ii) einer anderen Veröffentlichung, die den Regularien der SIX Swiss Exchange AG entspricht, veröffentlicht. Jede so veröffentlichte Mitteilung gilt am Tage ihrer Veröffentlichung oder, falls mehrfach veröffentlicht, am Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) Falls die Schuldverschreibungen nicht mehr an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind, wird die Emittentin alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung durch das Clearing System an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of a Note issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:

(1) So long as the Notes are listed on SIX Swiss Exchange Ltd and so long as the rules of SIX Swiss Exchange Ltd so require, all notices in respect of the Notes will be validly given through the Swiss Principal Paying Agent (i) by means of electronic publication on the internet website of SIX Exchange Regulation (https://www.ser-ag.com/en/home.html, where notices are currently published under https://www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/official-notices.html), or (ii) otherwise in accordance with the regulations of SIX Swiss Exchange Ltd. Any notices so given shall be deemed to have been validly given on the date of such publication or, if published more than once, on the first date of such publication.

(2) Where the Notes are no longer listed on SIX Swiss Exchange Ltd the Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the third day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

§ 15
SCHLUSSBESTIMMUNGEN

(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

§ 15
FINAL PROVISIONS

(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.

Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Das zuständige Gericht in Wien, Österreich ist ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(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 Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt **[*Falls die Schuldverschreibungen nicht durch eine digitale Sammelurkunde verbrieft werden, einfügen*:** eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden [Globalurkunde] [Sammelurkunde] vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden [Globalurkunde] [Sammel-urkunde] in einem solchen Verfahren erforderlich wäre**]** **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine digitale Sammelurkunde verbrieft werden, einfügen*:** einen von einer vertretungsberechtigten Person der Wertpapiersammelbank, des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems zertifizierten Auszug aus dem elektronischen Datensatz in Bezug auf die die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefende [Globalurkunde] [Sammelurkunde] 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.

(2) *Jurisdiction.* The competent court in Vienna, Austria 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), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(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 pursuant to (a) and (b), and (ii) **[*If the Notes are not represented by a digital GlobalCertificate, insert*:** a copy of the [Global Note] [Global Certificate] 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] [Global Certificate] representing the Notes**]** **[*If the Notes are represented by a digital Global Certificate, insert*:** an excerpt from the electronic data record in relation to the [Global Note] [Global Certificate] 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.

[(3)][(4)]) *Sprache*.	[(3)][(4)] *Language.*
[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher deutscher Fassung einfügen:	**[In case of bi-lingual Conditions with German binding insert:**
Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**	These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is non-binding.**]**
[Im Fall einsprachig deutscher Bedingungen einfügen:	**[In the case the Conditions are to be in English only insert:**
Diese Bedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**	These Conditions are written in the English language only.**]**
[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher englischer Fassung einfügen:	**[In case of bi-lingual Conditions with English binding insert:**
Diese Bedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**	These Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is non-binding.**]**

OPTION IV - ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1 DEFINITIONEN

"**Bedingungen**" bedeutet diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen, wie vervollständigt.

[***Wenn Referenz-Zinssatz anwendbar, einfügen:***

"**Bildschirmseite [[●]]**" bedeutet [REUTERS Bildschirmseite [EURIBOR01] [ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRBO=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=]] [Bloomberg Seite [CPTFEMU Index] [TSFR1M Index] [TSFR3M Index] [TSFR6M Index] [TSFR12M Index]] [**Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen**] oder jede Nachfolgeseite.]

[***Wenn Referenz-Swapsatz anwendbar, einfügen:***

"**Bildschirmseite [[●]]**" bedeutet [●]]

[***Wenn Referenzwert ist CMS-Satz, einfügen:***

"**Bildschirmseite [[●]]**" bedeutet [●]]

"**Clearing System**" bedeutet [***im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen*:** jeweils]: [Clearstream Banking S.A., ("**CBL**"), 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems ("**Euroclear**"), 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210, Brüssel] [(CBL und Euroclear sind jeweils ein "**ICSD**" (International Central Securities Depositary) und zusammen die "**ICSDs**")] [,] [und] [OeKB CSD GmbH ("**OeKB**"), Strauchgasse 1 - 3, 1010 Wien, Österreich] [,] [und] [SIX SIS AG, Olten, Schweiz] [,] [und] [**anderes Clearing System**

OPTION IV - TERMS AND CONDITIONS FOR ELIGIBLE NOTES

§ 1 DEFINITIONS

"**Conditions**" means these Terms and Conditions of the Notes as completed.

[***If Reference Interest Rate is applicable, insert:***

"**Screen Page [[●]]**" means [REUTERS Screen Page [EURIBOR01] [ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRBO=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=]] [Bloomberg page [CPTFEMU Index] [TSFR1M Index] [TSFR3M Index] [TSFR6M Index] [TSFR12M Index]] [**insert Screen Page and additional information if necessary**] or each successor page.]

[***If Reference Swap Rate is applicable, insert:***

"**Screen Page [[●]]**" means [●]]

[***If Reference Rate is CMS Rate, insert:***

"**Screen Page [[●]]**" means [●]]

"**Clearing System**" means [***if more than one Clearing System insert*:** each of]: [Clearstream Banking S.A. ("**CBL**"), 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System ("**Euroclear**"), 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210, Brussels] [(CBL and Euroclear are each an "**ICSD**" (International Central Securities Depositary) and together the "**ICSDs**")] [,] [and] [OeKB CSD GmbH ("**OeKB**"), Strauchgasse 1 - 3, 1010 Vienna, Austria] [,] [and] [SIX SIS AG, Olten, Switzerland] [,] [and] [**specify other Clearing System**].

	angeben].		
["**Depotgesetz, DepG**"	bezeichnet das Bundesgesetz vom 22. Oktober 1969 über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren (Depotgesetz), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.]	["**Austrian Depotgesetz, DepG**"	means the Federal law on Custody and Acquisition of Securities of 22 October 1969 (*Depotgesetz*), BGBl. No. 424/1969 as amended]
["**Geschäftstag**"	bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] **[*falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen*:** [sowie] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**")] betriebsbereit [ist] [sind] [***falls die Fest-gelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfü-gen***: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämt-liche relevanten Finanz-zentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]	["**Business Day**"	means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert*:** [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is] [are] operational] [**i*f the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert*:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres]**.]
["**Gläubiger**"	**[*Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen*:** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an der Sammelurkunde, das in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden kann.]	["**Holder**"	**[*In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert*:** means any holder of a 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.]
	[*Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen*: bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren anderen Rechts an den Schuldverschreibungen die nach den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können. In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche als Bucheffekten im Sinne des schweizerischen Buchef-		[***In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert*:** means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable beneficial interest or right in the Notes which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System. In respect of Notes held in the form of intermediated securities (*Buch-effekten*) within the meaning of the Swiss Federal Interme-

	fektengesetzes gehalten werden, gelten als Gläubiger von Schuldverschreibungen die Anleger, d.h. diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Schuldverschreibungen in einem bei der Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten].]		diated Securities Act (*Buchefektengesetz)*, the Holders of Notes will be the investors, i.e. the persons, other than intermediaries, holding the Notes in a securities account with an Intermediary].]
[***Wenn Referenzwert anwendbar ist, einfügen:***		[***If Reference Rate is applicable, insert:***	
"**Referenzwert**"	bedeutet einen Wert, [der] [dessen Entwicklung] [die Höhe] [eines/des/der variablen Zinssatzes/Zinssätze] [und] [oder] [den Rückzahlungsbetrag] [und][oder][die Verzinsung für eine bestimmte Zinsenlaufperiode] [und] [oder] [die Laufzeit der Schuldverschreibungen] [**eine andere Rechtsfolge einfügen**] bestimmt (z.B. ein Zinssatz, ein Swapsatz, ein Wechselkurs, etc.).]	"**Reference Rate**"	means a value, [which][the performance of which] determines [the hight of a/the] [floating interest rate(s)] [and][or] [the Redemption Amount][and][or][if any interest will be paid for a certain interest period][and] [or] [the maturity of the Notes][**insert any other legal consequence**] (i.e. an interest rate, a Swap Rate, an exchange rate, etc.).]
[***Wenn der Referenzwert ein Zinssatz ist einfügen:***		[***If the Reference Rate is an Interest Rate insert:***	
"**Referenz-Zinssatz**"	ist der Angebotssatz für den [**Zahl**]-Monats [EURIBOR] [SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SONIA] [SOFR] [€STR] [SARON] [**anderen Referenz-Zinssatz einfügen**], der auf der Bildschirmseite am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen] gegen [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird.	"**Reference Interest Rate**"	means the offered quotation for the [**number**]-month [EURIBOR] [SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SONIA] [SOFR] [€STR] [SARON] [**insert other reference interest rate**] which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**].
[Für EURIBOR einfügen:		**[For EURIBOR, insert:**	
Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, so ist der Referenz-Zinssatz der auf der Bildschirmseite angezeigte Angebotssatz, wie oben beschrieben, am letzten Tag vor dem Zinsenfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde.		If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Reference Interest Rate shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed.	
Ersetzung des Referenz-Zinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle unverzüglich, wenn die Emittentin		*Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event*. The Issuer shall inform the Calculation Agent with undue delay, if the Issuer	

nach billigen Ermessen feststellt, dass (i) eine öffentliche Erklärung oder Information der zuständigen Behörde des Administrators des Referenz-Zinssatzes veröffentlicht wurde, wonach der Referenz-Zinssatz nicht mehr repräsentativ oder kein branchenüblicher Satz für Schuldtitel wie die Schuldverschreibungen oder vergleichbare Instrumente mehr ist, (ii) eine öffentliche Erklärung oder Information veröffentlicht wurde, wonach der Administrator des Referenz-Zinssatzes mit der geordneten Abwicklung des Referenz-Zinssatzes beginnt oder die Berechnung und Veröffentlichung des Referenz-Zinssatzes endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt, sofern es zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Erklärung oder Information keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenz-Zinssatz weiter bereitstellen wird, (iii) der Administrator des Referenz-Zinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, (iv) die für den Administrator des Referenz-Zinssatzes zuständige Behörde die Zulassung gemäß Artikel 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 (die "**Benchmarks-Verordnung**") oder die Anerkennung gemäß Artikel 32 Abs. 8 der Benchmarks-Verordnung entzieht oder aussetzt oder die Einstellung der Übernahme gemäß Artikel 33 Abs. 6 der Benchmarks-Verordnung verlangt, sofern zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme, es keinen Nachfolge-administrator gibt, der den Referenz-Zinssatz weiterhin bereitstellt, und dessen Administrator mit der geordneten Abwicklung des Referenz-Zinssatzes beginnt oder die Bereitstellung des Referenz-Zinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die der Referenz-Zinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellt, oder (v) der Referenz-Zinssatz anderweitig eingestellt ist oder es für die Emittentin oder die Berechnungsstelle aus einem anderen Grund rechtswidrig wird, den Referenz-Zinssatz zu verwenden ((i) bis (v) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), und der Referenz-Zinssatz [am] [an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen relevanten Tag/Tage definieren] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):

determines in its reasonable discretion that (i) a public statement or information has been published by the competent authority of the administrator of the Reference Interest Rate to the effect that the Reference Interest Rate has ceased to be representative or is no longer an industry accepted rate for debt instruments such as the Notes, or comparable instruments, (ii) a public statement or information has been published to the effect that the administrator of the Reference Interest Rate commences the orderly wind-down of the Reference Interest Rate or ceases the calculation and publication of the offered quotation permanently or indefinitely, provided that, at the time of the publication of such statement or information, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or any insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) has been commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authorities, or (iv) the competent authority for the administrator of the Reference Interest Rate withdraws or suspends the authorisation pursuant to Article 35 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmarks Regulation**") or the recognition pursuant to Article 32(8) of the Benchmarks Regulation or requires the cessation of the endorsement pursuant to Article 33(6) of the Benchmarks Regulation, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that continues to provide the Reference Interest Rate and its administrator commences the orderly wind-down of the Reference Interest Rate or ceases to provide the Reference Interest Rate or certain maturities or certain currencies for which the Reference Interest Rate is calculated permanently or indefinitely; or (v) the Reference Interest Rate is otherwise discontinued or it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate for any other reason (each of the events in (i) through (v), a "**Discontinuation Event**"), and the Reference Interest Rate shall be replaced on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Date] [determine other day(s)] by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Reference Interest Rate**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenz-Zinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenz-Zinssatz bekannt gegeben wird und dessen

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to

Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Interest Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or] [the] [Interest Amount][**determine other amount**] as set out below;]

II) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz €STR ersetzt werden (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und die Emittentin wird eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

II) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate €STR (the "**Successor Reference Rate**") and the Issuer will determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). The Issuer will notify the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

"**€STR**" bezeichnet, in Bezug auf einen €STRGeschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen €STR-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter http://www.ecb.europa.eu, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank (die "**EZB-Webseite**") festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen €STR-Geschäftstag folgenden €STR-Geschäftstag.

"**€STR**" means, in respect of any €STR-Business Day, a reference rate equal to the daily euro shortterm rate for such €STR-Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at http://www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank (the "**ECB's Website**") in each case, on or before 9:00 a.m., (Central European Time) on the €STR-Business Day immediately following such €STR-Business Day.

Wobei insofern gilt:

Where:

"**€STR-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein TARGET Geschäftstag ist.

"**€STR-Business Day**" means any day which is a TARGET Business Day.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenz-Zinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the

die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des Referenz-Zinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags][**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate/amount**] in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenz-Zinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder die Emittentin keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis / Tag definieren**] (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Issuer fails to notify the Calculation Agent the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] or in the event, the Issuer will decide in its reasonable discretion (billiges Ermessen) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period] [**determine other event / day**] (the "**Procedures Determination Date**"):

[a)] dass der Referenz-Zinssatz der Angebotssatz für den Referenz-Zinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

[a)] that the Reference Interest Rate shall be the offered quotation for the Reference Interest Rate which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14[.][; or

b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

b) redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen ist;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin][Zinsenzahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs].

Such notice of redemption shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and

(iii) the [Final][Early] Redemption [Amount][Rate].

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][Referenz-Zinssatz].

If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [determine other day] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable to the immediately preceding Interest Period.

Weder soll der Referenz-Zinssatz, wie in den oben angeführten Absätzen I) bis II) beschrieben, ersetzt werden noch sollen andere Änderungen oder Festlegungen, wie in den oben angeführten Absätzen I) bis II) beschrieben, erfolgen, sofern und soweit es nach Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sich durch eine derartige Ersetzung oder Änderung oder Festlegung die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den für Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß der SRMR (wie in § 3(1) definiert) berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten i.S.d. SRMR (jeweils auf Einzel- und/oder (sub-)konsolidierter Ebene der Emittentin) führen würde.]

The Reference Interest Rate shall not be replaced as set out in paragraphs I) to II) above nor shall any other amendment or specifications, as set out in paragraphs I) to II) above, be made, if and to the extent, in the determination of the Issuer, such replacement or amendment or specification could reasonably be expected to result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from eligible liabilities according to the SRMR (as defined in § 3(1)) for purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the SRMR (in each case, on an individual and/or (sub-)consolidated basis of the Issuer).]

[Für einen anderen Referenzsatz außer dem EURIBOR oder einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:

[For any other Reference Rate other than EURIBOR or a compounded daily overnight reference rate, insert:

Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Emittentin die Referenzbanken (wie nachstehend definiert) auffordern, der Berechnungsstelle deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**] ausgedrückt) für den Referenz-Zinssatz um ca. [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen] zu nennen. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenz-Zinssatz [für die betreffende Zinsenlaufperiode] das arithmetische

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Issuer shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other period**] for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a. m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day]. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate [for such Interest Period] shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth]

Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel] [**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005][**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[ten-thousandth] [hundred-thousandth][**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005] [0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of such offered quotations[, however at least 0.00 per cent p.a.], all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festlegen] nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenz-Zinssatz [für die betreffende Zinsenlaufperiode] [anderes Ereignis festlegen] der Satz [*per annum*] [**anderen Zeitraum einfügen**], den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel] [**andere Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005][**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf Anfrage der Emittentin als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) an dem betreffenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festlegen] Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im [**Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.].

If on any [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate [for the relevant Interest Period] [determine other event] shall be the rate [*per annum*] [**insert other time period**] which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth] [**insert other rounding rules**] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of the rates, as communicated at the request of the Issuer to the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.][**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day], deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [**insert financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone] [, however at least 0.00 per cent p.a.].

Für den Fall, dass der Referenz-Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenz-Zinssatz [für die betreffende Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis festlegen**] nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**") und unter Berücksichtigung der operativen Erfordernissen der Berechnungsstelle. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle über jegliche Bestimmungen informieren, welche sie selbst gemäß den Bedingungen gemacht hat.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate [for the relevant Interest Period] [**define other event**] at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("**BGB**") and also having regard to the operational requirements of the Calculation Agent. The Issuer shall notify the Calculation Agent of any determination made by it under this Conditions.

"**Referenzbanken**" bezeichnen die Niederlassungen von mindestens [vier][**andere Anzahl einfügen**] bedeutenden Banken am [relevanten] [**maßgebliches Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone].]

"**Reference Banks**" means the offices of not less than [four] [**insert other number**] major banks in the [relevant] [**insert relevant financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone].]

Ersetzung des Referenz-Zinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle unverzüglich, wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenz-Zinssatz nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der

Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event. The Issuer shall inform the Calculation Agent with undue delay, if the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate, or (ii) the administrator of

Administrator des Referenz-Zinssatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenz-Zinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des Referenz-Zinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, (iv) der Referenz-Zinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird, oder (v) die für den Administrator eines maßgeblichen Referenz-Zinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde offiziell bekannt gemacht hat, dass der jeweilige Referenz-Zinssatz für einen oder mehrere maßgebliche zugrundeliegende Märkte nicht mehr repräsentativ ist ((i) bis (v) jeweils ein "**Einstellungsereignis**")und der Referenz-Zinssatz [am] [an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen relevanten Tag/Tage definieren] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):

the Reference Interest Rate ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided, or (v) there has been an official announcement by the supervisor of the administrator of a relevant Reference Interest Rate that the relevant Reference Interest Rate is no longer representative of any relevant underlying market(s) (each of the events in (i) through (v) a "**Discontinuation Event**") and the Reference Interest Rate shall be replaced, on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day(s)], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Reference Interest Rate**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenz-Zinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenz-Zinssatz bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag definieren] der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags] [**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day], the Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Interest Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or] [the] [Interest Amount] [**determine other rate or amount**] as set out below;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem Referenz-Zinssatz vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem Referenz-Zinssatz vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und eine Bildschirmseite

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the Reference Interest Rate, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the Reference Interest Rate, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which

bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenz-Zinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des Referenz-Zinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags][anderen Satz/ Betrag festlegen] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch nicht weniger als 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][determine other rate/amount] in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at least 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenz-Zinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, oder falls es nach

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Reference Interest Rate according to the provisions above was not sufficient, or if, in the opinion of the Issuer, such replacement or modification or determination would

Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sich durch eine derartige Ersetzung oder Änderung oder Festlegung die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich entweder: (i) zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität; oder (ii) zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den für Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) gemäß der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten i.S.d. Verordnung (EU) Nr. 806/2014 (jeweils auf Einzel‑ und/oder (sub-)konsolidierter Ebene der Emittentin) führen würde, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**] (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

reasonably be expected to change the regulatory classification of the Notes which would be likely to result in either: (i) their exclusion in whole or in part from own funds or their reclassification as lower quality own funds; or (ii) their exclusion in whole or in part from the eligible liabilities for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) under Regulation (EU) No. 806/2014 within the meaning of Regulation (EU) No 806/2014 (in each case on an individual and/or (sub-)consolidated level of the Issuer), the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] (the "**Procedures Determination Date**"):

[a)] dass der Referenz-Zinssatz der Angebotssatz für den Referenz-Zinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

[a)] that the Reference Interest Rate shall be the offered quotation for the Reference Interest Rate which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14[.] [; or

b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

b) redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

Such notice of redemption shall specify:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen ist;

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin][Zinsenzahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and

(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] Rückzahlungsbetrag.

(iii) the [Final][Early] Redemption Amount.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupon-

If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment

termin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz].]

Date][**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable to the immediately preceding Interest Period.]

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.]

"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.]

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA einfügen:***

[***For Compounded Daily SONIA, insert:***

"**SONIA**" bezeichnet für jeden SONIA-Geschäftstag einen Referenzsatz, der dem täglichen Sterling Overnight Index Average für diesen SONIA-Geschäftstag entspricht, wie von dem Administrator des SONIA autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und sodann auf der Bildschirmseite veröffentlicht, oder, falls die Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie anderweitig von diesen autorisierten Stellen veröffentlicht (jeweils an dem SONIA-Geschäftstag, der diesem SONIA-Geschäftstag unmittelbar folgt).

"**SONIA**" means, in respect of any SONIA-Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average rate for such SONIA-Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or, if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors (in each case on the SONIA-Business Day immediately following such SONIA-Business Day).

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit von den autorisierten Stellen kein Angebotssatz angezeigt, ist SONIA: (i) der Zinssatz der Bank of England (der "**Einlagenzinssatz**"), der bei Geschäftsschluss am jeweiligen Londoner Geschäftstag gilt; plus (ii) der Mittelwert der Zinsspannen von SONIA zum Einlagenzinssatz der letzten fünf Tage, an denen SONIA veröffentlicht wurde, mit Ausnahme der höchsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Zinsspanne gibt, nur eine dieser höchsten Zinsspannen) und der niedrigsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Zinsspanne gibt, nur eine dieser niedrigsten Zinsspannen) zum Einlagenzinssatz.

If the Screen Page is not available or if no such quotation from the authorised distributors appears at such time, SONIA shall be: (i) the Bank of England's bank rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of SONIA to the Bank Rate over the previous five days on which SONIA has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der Berechnungsstelle bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen [Zinsenfestlegungstages] [Referenzwert-Feststellungstages] [Beobachtungstages] [**anderen Tag festlegen**] sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsenlaufperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsenlaufperiode aber endend am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.

In the event that the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] or (ii) if there is no such preceding [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the initial Rate of Interest which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.

Wobei insofern gilt:

Where:

"**SONIA-Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag, an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisengeschäftsen und Deviseneinlagen) in London geöffnet sind.]

"**SONIA-Business Day**" means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.]

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SOFR einfügen:***

[***For Compounded Daily SOFR insert:***

"**SOFR**" bezeichnet, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Secured Overnight Financing Rate entspricht, wie von der Federal Reserve Bank, New York als Administrator dieses Referenzsatzes auf der Webseite der Federal Reserve Bank, New York um oder gegen 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) an dem SOFR-Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen SOFR-Geschäftstag folgt, zur Verfügung gestellt wird.

Sollte SOFR nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, und (1) sofern nicht die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der SOFR des letzten U.S. Staatsanleihen Geschäftstags, für den der SOFR auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde; oder (2) wenn die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Anpassungen), der als Ersatz für den SOFR vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Ausschuss, der vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, um einen Ersatz für die Secured Overnight Financing Rate (die von einer Federal Reserve Bank oder einer anderen ernannten Administrator festgelegt werden kann) vorzugeben, festgelegt wurde und der Berechnungsstelle durch die Emittentin mitgeteilt wurde, vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle innerhalb eines U.S. Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag von der Emittentin als empfohlen mitgeteilt wurde, der Zinssatz für jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (i) Bezugnahmen auf SOFR Bezugnahmen auf OBFR wären, (ii) Bezugnahmen auf U.S. Staatsanleihen Geschäftstage Bezugnahmen auf New York Geschäftstage wären, (iii) Bezugnahmen auf ein SOFR Index Einstellungsereignis Bezugnahmen auf ein OBFR Index Einstellungsereignis wären und (iv) Bezugnahmen auf einen SOFR Index Einstellungsstichtag Bezugnahmen auf einen OBFR Index Einstellungsstichtag wären und weiterhin vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle durch die Emittentin innerhalb eines U.S.

"**SOFR**" means, in respect of any SOFR-Business Day, a reference rate equal to the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the New York Federal Reserve's website, in each case on or about 5.00 p.m. (New York City Time) on the SOFR-Business Day immediately following such SOFR-Business Day.

If SOFR is not available or if no such quotation appears at such time and, (1) unless the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and a SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, this SOFR in respect of the last U.S. Government Securities Business Day applies for which SOFR was published on the Screen Page; or (2) if the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was notified to the Calculation Agent by the Issuer as being the rate that was recommended as the replacement for the Secured Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by a Federal Reserve Bank or other designated administrator), provided that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date, then the rate for each [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR where references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York Business Day, (iii) references to SOFR Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date; and provided further that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been so recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR

Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag als empfohlen mitgeteilt wurde und ein OBFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, der Zinssatz für jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (x) Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf die FOMC Target Rate wären, (y) Verweise auf U.S. Staatsanleihen Geschäftstage Verweise auf New York Geschäftstage wären und (z) Verweise auf die Bildschirmseite Verweise auf die Website der Federal Reserve wären.

Index Cessation Effective Date and an OBFR Index Cessation Effective Date has occurred, then the rate for each [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York Business Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Wobei insofern gilt:

Where:

"**FOMC Target Rate**" bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz, festgesetzt durch das Federal Open Market Committee und veröffentlicht auf der Website der Federal Reserve Bank of New York oder, wenn das Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des Zielbereichs des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee und veröffentlicht auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

"**FOMC Target Rate**" means, the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range).

"**U.S. Staatsanleihen Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag, ausgenommen Samstag, Sonntag oder einen Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die ganztägige Schließung der Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit U.S.-Staatspapieren empfiehlt.

"**U.S. Government Securities Business Day**" means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

"**OBFR**" bezeichnet in Bezug auf jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] die tägliche Overnight Bank Funding Rate hinsichtlich des jenem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] unmittelbar vorangehenden New Yorker Geschäftstags, wie von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator (oder einem Nachfolgeadministrator) eines solchen Referenzzinssatzes auf der Website der Federal Reserve Bank of New York gegen 17:00 Uhr (New Yorker Zeit) an einem solchen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] zur Verfügung gestellt wird.

"**OBFR**", means, with respect to any [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the daily Overnight Bank Funding Rate in respect of the New York Business Day immediately preceding such [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or a successor administrator) on the New York Fed's Website on or about 5:00 p.m. (New York time) on such [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**].

"**OBFR Index Einstellungsstichtag**" bezeichnet in Bezug auf das OBFR Index Einstellungsereignis jenen Tag, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Overnight Bank Funding Rate) die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr veröffentlicht oder jener Tag, ab dem die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr verwendet werden kann.

"**OBFR Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Overnight Bank Funding Rate), ceases to publish the Overnight Bank Funding Rate, or the date as of which the Overnight Bank Funding Rate may no longer be used.

"**OBFR Index Einstellungsereignis**" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der OBFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Verwendung der OBFR, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.

"**OBFR Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

"**SOFR-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein U.S. Staatsanleihen Geschäftstag und kein gesetzlicher Feiertag im Bundesstaat New York ist und kein Tag ist, an dem Bankinstitute in diesen Städten per Gesetz oder Verordnung zur Schließung befugt oder verpflichtet sind.

"**SOFR-Business Day**" means any day which is a U.S. Government Securities Business Day and is not a legal holiday in the state of New York and is not a date on which banking institutions in those cities are authorised or required by law or regulation to be closed.

"**SOFR Index Einstellungsstichtag**" meint in Bezug auf das SOFR Index Einstellungsereignis jenen Tag, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr veröffentlicht oder jenen Tag, ab dem die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr verwendet werden darf.

"**SOFR Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a SOFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate), ceases to publish the Secured Overnight Financing Rate, or the date as of which the Secured Overnight Financing Rate may no longer be used.

"**SOFR Index Einstellungsereignis**" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Secured Overnight Financing Rate), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight

"**SOFR Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate

Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a Secured Overnight Financing Rate; or

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Verwendung der Secured Overnight Financing Rate, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.]

(c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the Secured Overnight Financing Rate that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.]

[***Für €STR einfügen:***

"**€STR**" bezeichnet, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen €STR-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter http://www.ecb.europa.eu, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank (die "**EZB-Webseite**") festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen €STR-Geschäftstag folgenden €STR-Geschäftstag.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll [die Berechnungsstelle] [●], vorbehaltlich, dass sie von der Emittentin schriftliche Anweisungen erhält, für den Fall dass die Europäische Zentralbank Leitlinien (i) zur Bestimmung von €STR oder (ii) zu einem Satz, der €STR ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solche Leitlinien beachten, um €STR für die Zwecke der Schuldverschreibungen zu bestimmen, so lange wie €STR nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von [der Berechnungsstelle] [●] bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfeststellungstages sein oder, (ii) wenn es

[***For €STR insert:***

"**€STR**" means, in respect of any €STR-Business Day, a reference rate equal to the daily euro short-term rate for such €STR-Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at http://www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank (the "**ECB's Website**") in each case, on or before 9:00 a.m., (Central European Time) on the €STR-Business Day immediately following such €STR-Business Day.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR, the [Calculation Agent] [●] shall, subject to receiving written instructions from the Issuer and to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STR for the purpose of the Notes for so long as €STR is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the [Calculation Agent] [●], the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there

keinen solchen vorangegangenen Zinsenfestlegungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsenperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsenperiode aber endend am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.

is no such preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.

Wobei insofern gilt:

Where:

"**€STR-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein TARGET Geschäftstag ist.]

"**€STR-Business Day**" means any day which is a TARGET Business Day.]

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SARON einfügen:***

[***For Compounded Daily SARON insert:***

"**SARON**" bezeichnet, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz des besicherten Finanzierungsmarktes für Schweizer Franken, wie von der SIX Swiss Exchange als Administrator dieses Zinssatzes (oder einem Nachfolgeverwalter dieses Zinssatzes) auf der Webseite der SIX Swiss Exchange jeweils um oder gegen 18.00 Uhr (Züricher Zeit) an dem SARON-Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen SARON-Geschäftstag folgt, zur Verfügung gestellt wird.

"**SARON**" means, in respect of any SARON-Business Day, the rate of return of a daily compound interest investment with the daily overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc as provided by the SIX Swiss Exchange, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the SIX Swiss Exchange website, in each case on or about 6 p.m. (Zurich time) on the SARON-Business Day immediately following such SARON-Business Day.

(a) Falls SARON nicht auf der SARON-Administrator-Webseite an oder um 18:00 Uhr (Züricher Zeit) an einem solchen SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird und nicht sowohl ein SARON Index Einstellungsereignis als auch ein SARON Index Einstellungsstichtag zu oder vor der Maßgeblichen Uhrzeit an einem solchen SARON-Geschäftstag eingetreten ist, gilt der SARON, der durch den SARON-Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite für den letzten vorhergehenden SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird, an dem der SARON durch den SARON-Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite veröffentlicht wurde; oder

(a) If SARON is not so published on the SARON Administrator Website on or about 6 p.m. (Zurich time) on such SARON-Business Day and a SARON Index Cessation Event and a SARON Index Cessation Effective Date have not both occurred on or prior to the Relevant Time on such SARON-Business Day, the SARON published by the SARON Administrator on the SARON Administrator Website for the last preceding SARON-Business Day on which the SARON was published by the SARON Administrator on the SARON Administrator Website applies; or

(b) falls ein solcher Satz nicht auf der SARON-Administrator-Webseite zur Maßgeblichen Uhrzeit an einem solchen SARON-Geschäftstag erscheint oder nicht veröffentlicht wird und sowohl ein SARON Index Einstellungsereignis als auch ein SARON Index Einstellungsstichtag an oder vor einem solchen SARON-Geschäftstag eingetreten ist, gilt vorbehaltlich einer schriftlichen Anweisung der Emittentin Folgendes:

(b) if such rate does not so appear or is not so published on the SARON Administrator Website at the Relevant Time on such SARON-Business Day and a SARON Index Cessation Event and a SARON Index Cessation Effective Date have both occurred on or prior to such SARON-Business Day the following applies subject to written instructions from the Issuer,

(i) falls es innerhalb eines SARON-Geschäftstages nach dem SARON Index Einstellungsstichtag einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz gibt, gilt als SARON der Empfohlene Ersatz-Zinssatz für diesen SARON-Geschäftstag unter Berücksich-

(i) if there is a Recommended Replacement Rate within one SARON-Business Day of the SARON Index Cessation Effective Date, SARON shall be the Recommended Replacement Rate for such SARON-Business Day, giving effect to the

tigung der Empfohlenen Anpassungs-Zinsspanne, sofern eine solche an diesem SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird; oder

(ii) falls es innerhalb eines SARON-Geschäftstages nach dem SARON Index Einstellungsstichtag keinen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz gibt, gilt als SARON der Leitzins der Schweizerischen Nationalbank (der "**SNB-Leitzins**") für diesen SARON-Geschäftstag unter Berücksichtigung der SNB-Anpassungs-Zinsspanne, sofern vorhanden.

Wobei:

"**Empfohlene Anpassungs-Zinsspanne**" in Bezug auf einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz die Zinsspanne (die positiv, negativ oder null sein kann) oder Formel oder Methode zur Berechnung einer solchen Zinsspanne bezeichnet,

(a) die das Empfehlende Gremium empfohlen hat, im Fall von festverzinslichen Wertpapieren, bei denen der Empfohlene Ersatz-Zinssatz den SARON als Referenzwert zu Zwecken der Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes ersetzt hat, auf diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz anzuwenden; oder

(b) wenn das Empfehlende Gremium keine solche Zinsspanne, Formel oder Methode, wie in vorstehendem Absatz (a) beschrieben, empfohlen hat, die auf diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz anzuwenden ist, um, soweit dies unter den gegebenen Umständen vernünftigerweise durchführbar ist, wirtschaftliche Nachteile oder Vorteile (wie zutreffend) für Gläubiger infolge des Ersatzes des SARON durch diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz zu Zwecken der Bestimmung des SARON zu verringern oder zu beseitigen, wobei diese Zinsspanne durch die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise bestimmt wird und mit den branchenüblichen Praktiken für festverzinsliche Wertpapiere übereinstimmt, bei denen der Empfohlene Ersatz-Zinssatz den SARON als Referenzwert zu Zwecken der Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes ersetzt hat;

Recommended Adjustment Spread, if any published on such SARON-Business Day; or

(ii) if there is no Recommended Replacement Rate within one SARON-Business Day of the SARON Index Cessation Effective Date, SARON shall be the policy rate of the Swiss National Bank (the "**SNB Policy Rate**") for such SARON-Business Day, giving effect to the SNB Adjustment Spread, if any

Whereby:

"**Recommended Adjustment Spread**" means, with respect to any Recommended Replacement Rate, the spread (which may be positive, negative or zero), or formula or methodology for calculating such a spread,

(a) that the Recommending Body has recommended be applied to such Recommended Replacement Rate in the case of fixed income securities with respect to which such Recommended Replacement Rate has replaced the SARON as the reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest thereon; or

(b) if the Recommending Body has not recommended such a spread, formula or methodology as described in clause (a) above, to be applied to such Recommended Replacement Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable under the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to Holders as a result of the replacement of the SARON with such Recommended Replacement Rate for purposes of determining SARON, which spread will be determined by the Issuer, acting in good faith and a commercially reasonable manner, and be consistent with industry-accepted practices for fixed income securities with respect to which such Recommended Replacement Rate has replaced the SARON as the reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest thereon;

"**Empfohlener Ersatz-Zinssatz**" den Satz bezeichnet, der als der Ersatz für den SARON von einer Arbeitsgruppe oder einem Ausschuss in der Schweiz empfohlen wurde, die bzw. der in gleicher oder in ähnlicher Weise wie die Nationale Arbeitsgruppe für Referenzzinssätze in Franken organisiert ist, die 2013 gegründet wurde, um unter anderem Vorschläge zur Reform der Referenzzinssätze in der Schweiz zu prüfen (eine solche Arbeitsgruppe bzw. ein solcher Ausschuss, das "**Empfehlende Gremium**"),

"**Recommended Replacement Rate**" means the rate that has been recommended as the replacement for the SARON by any working group or committee in Switzerland organized in the same or a similar manner as the National Working Group on Swiss Franc Reference Rates that was founded in 2013 for purposes of, among other things, considering proposals to reform reference interest rates in Switzerland (any such working group or committee, the "**Recommending Body**").

"**Maßgebliche Uhrzeit**" bedeutet in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag den Handelsschluss an der SIX Swiss Exchange an diesem SARON-Geschäftstag, der voraussichtlich um oder gegen 18.00 Uhr (Züricher Zeit) stattfindet.

"**Relevant Time**" means, in respect of any SARON-Business Day, close of trading on SIX Swiss Exchange on such SARON-Business Day, which is expected to be on or around 6 p.m. (Zurich time).

"**SARON-Administrator**" bezeichnet die SIX Swiss Exchange oder einen Nachfolgeverwalter von SARON.

"**SARON Administrator**" means SIX Swiss Exchange or any successor administrator of SARON.

"**SARON-Administrator-Webseite**" bedeutet die Website des SARON-Administrators.

"**SARON Administrator Website**" means the website of the SARON Administrator.

"**SARON-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem die Banken in der Stadt Zürich für die Abwicklung von Zahlungen und Devisengeschäften geöffnet sind.

"**SARON-Business Day**" means any day on which banks are open in the City of Zurich for the settlement of payments and of foreign exchange transactions.

"**SARON Index Einstellungsstichtag**", in Bezug auf ein SARON Index Einstellungsereignis, den frühesten der folgenden Tage bezeichnet:

"**SARON Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a SARON Index Cessation Event, the earliest of:

(a) im Fall eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Absatz (a) der Definition dieses Begriffs beschrieben, den Tag, an dem der SARON-Administrator die Bereitstellung des SARON einstellt;

(a) in the case of a SARON Index Cessation Event described in clause (a) of the definition thereof, the date on which the SARON Administrator ceases to provide the SARON;

(b) im Fall des Eintritts eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Absatz (b)(x) der Definition des Begriffs beschrieben, der späteste der folgenden Tage:

(b) in the case of the occurrence of a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(x) of the definition thereof, the latest of

(i) der Tag einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung;

(i) the date of such statement or publication;

(ii) der Tag, falls zutreffend, der in dieser Erklärung oder Veröffentlichung als der Tag angegeben wird, an dem SARON nicht mehr repräsentativ sein wird; und

(ii) the date, if any, specified in such statement or publication as the date on which the SARON will no longer be representative; and

(iii) falls ein SARON Einstellungsereignis an oder vor einem der beiden oder an beiden in den Unterabsätzen (i) und (ii) dieses Absatzes (b) angegebenen Tagen eingetreten ist, der Tag, ab dem der SARON nicht mehr verwendet werden darf; und

(iii) if a SARON Cessation Event has occurred on or prior to either or both dates specified in subclauses (i) and (ii) of this clause (b), the date as of which the SARON may no longer be used; and

(c) im Fall eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Absatz (b)(y) der Definition des Begriffs beschrieben, der Tag, ab dem SARON nicht mehr verwendet werden darf.

(c) in the case of a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(y) of the definition thereof, the date as of which the SARON may no longer be used.

"**SARON Index Einstellungsereignis**" den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse bezeichnet:

"**SARON Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den oder im Namen des SARON-Administrators, oder durch eine zuständige Behörde, in der angekündigt oder bestätigt wird, dass der SARON-Administrator die Bereitstellung des SARON dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der den SARON weiterhin bereitstellen wird; oder

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the SARON Administrator, or by any competent authority, announcing or confirming that the SARON Administrator has ceased or will cease to provide the SARON permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the SARON; or

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den SARON-Administrator oder eine zuständige Behörde, in der bekannt gegeben wird, dass (x) der SARON nicht mehr repräsentativ ist oder ab einem bestimmten Datum nicht mehr repräsentativ sein wird, oder (y) der SARON nach einem bestimmten Datum nicht mehr verwendet werden darf, wobei diese Erklärung, im Fall von Unterabschnitt (y) auf festverzinsliche Wertpapiere und Derivate (jedoch nicht notwendigerweise beschränkt darauf) anwendbar ist.

(b) a public statement or publication of information by the SARON Administrator or any competent authority announcing that (x) the SARON is no longer representative or will as of a certain date no longer be representative, or (y) the SARON may no longer be used after a certain date, which statement, in the case of subclause (y), is applicable to (but not necessarily limited to) fixed income securities and derivatives.

"**SNB-Anpassungs-Zinsspanne**" in Bezug auf den SNB-Leitzins die Zinsspanne bezeichnet, die auf den SNB-Leitzins anzuwenden ist, um, soweit dies unter den gegebenen Umständen vernünftigerweise durchführbar ist, wirtschaftliche Nachteile oder Vorteile (soweit anwendbar) für Gläubiger infolge der Ersetzung des SARON durch den SNB-Leitzins zu Zwecken der Bestimmung des SARON zu verringern oder zu beseitigen, wobei diese Zinsspanne durch die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise bestimmt wird, unter Berücksichtigung des historischen Mittelwerts zwischen dem SARON und dem SNB-Leitzins während des Zweijahreszeitraums, der an dem Tag endet, an dem das SARON Index Einstellungsereignis eingetreten ist (oder, falls mehr als ein SARON Index Einstellungsereignis eingetreten ist, an dem Tag, an dem das erste dieser Ereignisse eingetreten ist).

"**SNB Adjustment Spread**" means, with respect to the SNB Policy Rate, the spread to be applied to the SNB Policy Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable under the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to Holders as a result of the replacement of the SARON with the SNB Policy Rate for purposes of determining SARON, which spread will be determined by the Issuer, acting in good faith and a commercially reasonable manner, taking into account the historical median between the SARON and the SNB Policy Rate during the two year period ending on the date on which the SARON Index Cessation Event occurred (or, if more than one SARON Index Cessation Event has occurred, the date on which the first of such events occurred).

Falls die Berechnungsstelle (i) verpflichtet ist, zu Zwecken der Bestimmung des SARON für einen SARON-Geschäftstag einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz oder den SNB-Leitzins zu verwenden, und (ii) die Emittentin feststellt, dass jegliche Änderungen

If the Calculation Agent (i) is required to use a Recommended Replacement Rate or the SNB Policy Rate for purposes of determining SARON for any SARON-Business Day, and (ii) the Issuer determines that any changes to any relevant definitions

von maßgeblichen Definitionen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Beobachtungszeitraum, Maßgeb-liche Uhrzeit, SARON, SARON-Administrator, SARON-Administrator-Webseite oder SARON-Geschäftstag) notwendig sind, um einen solchen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz (und eine Empfohlene Anpassungs-Zinsspanne) bzw. den SNB-Leitzins (und eine SNB-Anpassungs-Zinsspanne) für solche Zwecke zu verwenden, werden diese Definitionen ohne Zustimmung der Gläubiger angepasst und die Emittentin teilt dies den Gläubigern unverzüglich gemäß § 14 unter Angabe des Empfohlenen Ersatz-Zinssatzes und einer Empfohlenen Anpassungs-Zinsspanne bzw. SNB-Anpassungs-Zinsspanne, wie anwendbar, sowie aller vorstehender beschriebenen Anpassungen mit.

(including, without limitation, Observation Period, Relevant Time, SARON, SARON Administrator, SARON Administrator Website or SARON-Business Day) are necessary in order to use such Recommended Replacement Rate (and any Recommended Adjustment Spread) or the SNB Policy Rate (and any SNB Adjustment Spread), as the case may be, for such purposes, such definitions shall be amended without the consent of the Holders and the Issuer shall promptly give notice to the Holders in accordance with § 14 specifying the Recommended Replacement Rate and any Recommended Adjustment Spread or any SNB Adjustment Spread, as applicable, and any amendments described above.

"**SIX Swiss Exchange**" bezeichnet die SIX Swiss Exchange AG und deren Nachfolger.**]**

"**SIX Swiss Exchange**" means SIX Swiss Exchange AG and any successor thereto.**]**

[*Wenn der Referenzwert ein Swapsatz ist einfügen*:

[*If the Reference Rate is a Swap Rate insert:*

"**Referenz-Swapsatz**" ist der ["[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres-][Monats-] **[relevante Währung einfügen**][Swap Satz und bedeutet [[●] / ***Definition und Bildschirmseite einfügen***].]

"**Reference Swap Rate**" is ["[**insert number of years/months**] [year][months] **[insert relevant currency]** Swap Rate and means [[●]/ *insert definition /Screen Page*].]

Sollte am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag der [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres] [Monats] Swap Satz][**relevante Währungs einfügen**] [**anderen Swap Satz einfügen**] nicht auf der Bildschirmseite angezeigt werden, so ist der [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres] [Monats] [**relevante Währung einfügen**] Swap Satz][**anderen Swap Satz einfügen**] der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz (wie nachstehend definiert) an diesem Zinsenanpassungs-Bestimmungstag.

If the [[insert number of years/months] [year][month] [**insert relevant currency**] Swap Rate] [**insert other swap rate**] is not displayed on the Screen Page on the Interest Adjustment Determination Date, the [[insert number of years/months] [year][month] **[insert relevant currency**]Swap Rate] [**insert other swap rate**] is equal to the Reset Reference Bank Rate (as defined below) on that Interest Adjustment Determination Date.

"**Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz**" ist der von der Berechnungsstelle festgestellte Prozentsatz, der auf Grundlage der [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres][Monats] Swap Satz][**anderen Swap Satz einfügen**] Angebotssätze (wie nachstehend definiert), die von [fünf] [**andere Anzahl einfügen**] führenden [Swap] Dealern im Interbankenmarkt (die "**Zinsenanpassungs-Referenzbanken**") am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag gegen [**Zeit einfügen**] Uhr ([**Zeitzone einfügen**]) auf Anfrage der Emittentin der Berechnungsstelle gemeldet werden, festgelegt wird. Soweit mindestens [drei] [**andere Anzahl einfügen**] Sätze mitgeteilt wurden, wird der Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz auf den arithmetischen Mittelwert der Angebotssätze festgelegt, indem der höchste Angebotssatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der höchsten Angebotssätze) und der niedrigste Angebotssatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der niedrigsten) nicht berücksichtigt werden. Sofern der Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses

"**Reset Reference Bank Rate**" means the percentage rate determined by the Calculation Agent on the basis of the [[**insert number of years/months**] [year][month] Swap Rate] [**insert other swap rate**] Quotations (as defined below) provided by [five] [**insert other number**] leading swap dealers in the interbank market (the "**Reset Reference Banks**") at the request of the Issuer to the Calculation Agent at approximately [**insert time**] ([**insert time zone**]), on the Interest Adjustment Determination Date. If at least [three] [**insert other number**] quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If the Reset Reference Bank Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the applicable Reset Reference Bank Rate shall be equal to the last [[**insert number of years/months**] [year][month] Swap Rate] [**insert other swap rate**]

Absatzes bestimmt werden kann, entspricht der Zinsenanpassungs-Referenzbanksatz dem zuletzt auf der Bildschirmseite angezeigten [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres] Swap Satz][**anderen Swap Satz einfügen**], wie er von der Berechnungsstelle bestimmt wird.

available on the Screen Page as determined by the Calculation Agent.

["[[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[**Jahres**] [**Monats**] **Swap Satz**][**anderen Swap Satz einfügen**] **Angebotssatz**" bedeutet den arithmetischen Mittelwert von Kauf- und Verkaufssätzen für den Festzinssatz (auf Basis eines [**Zinstagequotienten einfügen**] Zinstagequotienten berechnet) für einen [**Referenzswap einfügen**], der (i) eine [**Anzahl der** [**Jahre**][**Monate**] **einfügen**] Laufzeit hat, beginnend mit dem Zinsenanpassungstag, (ii) ein Betrag ist, der ein repräsentativer Wert für eine einzelne Transaktion im relevanten Markt zum jeweiligen Zeitpunkt mit einem anerkannten Dealer mit guter Bonität auf dem Swapmarkt ist und (iii) einen variablen Zinssatz auf Basis des [**Referenzzinssatz einfügen**] (auf Basis eines [**Zinstagequotienten einfügen**] Zinstagequotienten berechnet) hat.]

["[[**insert number of years/months**] [**year**][**month**] **Swap Rate**] [**insert other swap rate**] **Quotation**" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the fixed leg (calculated on [**insert day count fraction**]) of a [**insert reference swap rate**] which (i) has a term of [**insert number of** [**years**][**months**]] commencing on the Interest Adjustment Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledgement dealer of good credit in the swap market and (iii) has a floating interest based on the [**insert reference interest rate**] (calculated on an [**insert day count fraction**] basis).]

[***ggf. andere Definitionen für Angebotssatz einfügen***]

[***insert other definitions for Quotation***]

*Ersetzung eines [Referenz-Swapsatzes] [**anderen Angebotssatz einfügen**] im Fall eines Einstellungsereignisses*. Wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] die Berechnung und Veröffentlichung des [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), und der [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] [am] [an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-Angebotssatz**"):

*[Reference Swap Rate] [**insert other definition for quotation**] replacement in case of a Discontinuation Event.* If the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], or (ii) the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] ceases to calculate and publish the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), and the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be replaced, on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day(s)**], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor Quotation Rate**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**], die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der Nachfolge-Angebotssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Angebotssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

I) The [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the Successor Quotation Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Quotation Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or] [Interest Amount][**determine other rate or amount**] as set out below;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] durch einen **Nachfolge-Angebotssatz** gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener

Further and in addition to any replacement of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] with a **Successor Quotation Rate** in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially

Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den **Nachfolge-Angebotssatz** angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags] [**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den **Nachfolge-Angebotssatz** [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch nicht weniger als 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the **Successor Quotation Rate**, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate/amount**] in order to follow market practice in relation to the **Successor Quotation Rate** [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at least 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**], der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Angebotssatz gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, oder falls es nach Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sich durch eine derartige Ersetzung oder Änderung oder Festlegung die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich entweder: (i) zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität; oder (ii) zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den für Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) gemäß der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten i.S.d. Verordnung (EU) Nr. 806/2014 (jeweils auf Einzel‑ und/oder (sub-)konsolidierter Ebene der Emittentin) führen würde, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor

III) If the source of the successor rate for the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Quotation Rate according to the provisions above was not sufficient, or if, in the opinion of the Issuer, such replacement or modification or determination would reasonably be expected to change the regulatory classification of the Notes which would be likely to result in either: (i) their exclusion in whole or in part from own funds or their reclassification as lower quality own funds; or (ii) their exclusion in whole or in part from the eligible liabilities for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) under Regulation (EU) No. 806/2014 within the meaning of Regulation (EU) No 806/2014 (in each case on an individual and/or (sub-)consolidated level of the Issuer), the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] (the "**Procedures Determination Date**"):

dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**] (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

[(a)]dass der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] jener [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

(b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen ist;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] Rückzahlungsbetrag.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz][[Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**]] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][[Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**]].]

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.]

[(a)]that the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be such [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14[.] [; or

(b) redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

Such notice of redemption shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and

(iii) the [Final][Early] Redemption Amount.

If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][[Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**]] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][[Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**]] applicable to the immediately preceding Interest Period.]

"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.]

[***Wenn der Referenzwert ein CMS-Satz ist einfügen***:	[***If the Reference Rate is a CMS Rate insert:***
"**Referenz-CMS-Satz**" ("**CMS**") ist der [**Anzahl der Monate einfügen**] Swapsatz bezüglich [**maßgebliche Währung einfügen]** denominierten Swap Transaktionen mit [der][den] Laufzeit[en] von [**maßgebliche Laufzeit[en] einfügen**], der auf der Bildschirmseite [[●]] am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] unter der Bildüberschrift [und in der Spalte] [**maßgebliche Bildschirmüberschrift** [**und Spalte**] **einfügen**] gegen [11:00 Uhr] [**maßgebliche Zeit einfügen**] ([**relevante Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.	"**Reference CMS Rate**" ("**CMS**") is the [**insert number of months**] swap rate for [**insert relevant currency]** swap transactions with a maturity of [**insert relevant period[s]**], which appears on the Screen Page [[●]]on the [Interest Determination Date][Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] [under the heading [and in the column] [**insert relevant heading [and column]**] as of [11:00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]), all as determined by the Calculation Agent.
Hat – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Emittentin nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "**Ersatzbildschirmseite**") und der Berechnungsstelle mitgeteilt worden, wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der [Zinssatzberechnung][*anderen Berechnungsgrund festlegen*] eingesetzt.	If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the Screen Page permanently ceases to quote the relevant [**insert relevant currency**] CMS but such quotation is available from another page selected by the Issuer in equitable discretion (the "**Replacement Screen Page**") and notified to the Calculation Agent, the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the [Rate of Interest] [*determine other reason of calculation*].
Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Bestätigung der Emittentin keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Emittentin von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die einjährige festverzinsliche Seite eines [**maßgebliche Währung einfügen**] Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00 Uhr] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] ([**relevante Zeitzone einfügen**]) am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] anfordern und der Berechnungsstelle mitteilen.	If the Screen Page is not available or if no such [**insert relevant currency**] CMS appears (in each case as at such time), and the Issuer confirms there is no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a [**insert relevant currency**] interest rate swap transaction for the relevant maturity in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and notify the Calculation Agent.
Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [für die betreffende Zinsenlaufperiode] das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.	If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the [**insert relevant currency**] CMS [for such Interest Period] shall be the arithmetic mean (rounded up- or down-wards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

Falls nur zwei oder weniger Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierung nennen, so ist der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [für diese Zinsenlaufperiode] der Satz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem [jeweiligen Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**], an dem dieser Satz noch angezeigt wurde, angezeigt worden ist.

If only two or less of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the [**insert relevant currency**] CMS [for the relevant Interest Period] shall be the rate as displayed on the Screen Page on the last day preceding the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] on which such rate was displayed.

"**Referenzbanken**" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von [fünf] [**maßgebliche Anzahl einfügen**] führenden Swap-Händlern im Interbanken-Markt.]

"**Reference Banks**" means those offices of [five] [**insert relevant number**] leading swap dealers in the interbank market.]

*Ersetzung des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS im Fall eines Einstellungsereignisses.* Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle unverzüglich, wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS die Berechnung und Veröffentlichung des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, (iv) der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird, oder (v) die für den Administrator eines maßgeblichen [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS zuständige Aufsichtsbehörde offiziell bekannt gemacht hat, dass der jeweilige [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS für einen oder mehrere maßgebliche zugrundeliegende Märkte nicht mehr repräsentativ ist ((i) bis (v) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), und der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [am/an jedem relevanten Zinsenfestlegungstag] [am/an [jedem] Referenzwert-Feststellungstag] [am /an jedem Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden soll (der "**Nachfolge-CMS**"):

*[**Insert relevant currency**] CMS replacement in case of a Discontinuation Event.* The Issuer shall inform the Calculation Agent with undue delay, if the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the [**Insert relevant currency**] CMS, or (ii) the administrator of the [**Insert relevant currency**] CMS ceases to calculate and publish the [**Insert relevant currency**] CMS permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the [**Insert relevant currency**] CMS becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, (iv) the [**Insert relevant currency**] CMS is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided, or (v) there has been an official announcement by the supervisor of the administrator of a relevant [**Insert relevant currency**] CMS that the relevant [**Insert relevant currency**] CMS is no longer representative of any relevant underlying market(s) (each of the events in (i) through (v) a "**Discontinuation Event**"), and the [**Insert relevant currency**] CMS shall be replaced, on [the/each relevant Interest Determination Date] [the Reference Rate Determination Date] [the / each Observation Day] [**determine other day**], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the "**Successor CMS**") according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) Der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Satz für den [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens

I) The [**Insert relevant currency**] CMS shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the [**Insert relevant currency**] CMS, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [**Insert relevant currency**] CMS and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination

10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] der Nachfolge-CMS ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-CMS oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des Zinssatzes oder des Zinsenbetrags wie unten dargestellt Anwendung;]

Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the Successor CMS was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor CMS or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the Rate of Interest or the Interest Amount as set out below;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der "**Nachfolge-Referenzsatz**") und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 14 informieren.

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [**Insert relevant currency**] CMS, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [**Insert relevant currency**] CMS, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS durch einen Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Anpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-CMS angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags] [**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-CMS [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage,

Further and in addition to any replacement of the [**Insert relevant currency**] CMS with a Successor CMS in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor CMS, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the [**Insert relevant currency**] CMS before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate / amount**] in order to follow market practice in relation to the Successor CMS [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform

Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsenbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 14 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin nach billigem Ermessen und nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis/Tag festlegen**] (der "**Verfahrensfestsetzungstag**") entscheiden:

III) If the source of the successor rate for the [**Insert relevant currency**] CMS determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor CMS according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period] [**determine other event / day**] (the "**Procedures Determination Date**"):

[a)] dass der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS jener [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**], an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 14 informieren[.][; oder

[a)] that the [**Insert relevant currency**] CMS shall be such [**Insert relevant currency**] CMS which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were displayed and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 14[.] [; or

(b) vorzeitig die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise, durch Mitteilung gemäß § 14 und mit einer Frist von nicht weniger als 20 Tagen zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] (wie nachstehend gemäß § 6 definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für diese vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufene Zinsen zurückzuzahlen.

(b) redeem the Notes in whole but not in part, by giving not less than 20 days' notice in accordance with § 14, at the [Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount] (as defined below pursuant to § 6), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for such early redemption.

In dieser Mitteilung bezüglich der Rückzahlung muss enthalten sein:

Such notice of redemption shall specify:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Rückzahlung betroffen ist;

(ii) der für die Rückzahlung bestimmte Tag, welcher der zweite [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] nach dem Verfahrensfestsetzungstag sein soll; und

(iii) der [Endgültige][Vorzeitige] Rückzahlungsbetrag.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz][Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin][Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz].]

Weder soll der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS, wie in den oben angeführten Absätzen I) bis II) beschrieben, ersetzt werden noch sollen andere Änderungen oder Festlegungen, wie in den oben angeführten Absätzen I) bis II) beschrieben, erfolgen, sofern und soweit es nach Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sich durch eine derartige Ersetzung oder Änderung oder Festlegung die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den für Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß der SRMR (wie in § 3(1) definiert) berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten i.S.d. SRMR (jeweils auf Einzel- und/oder (sub-)konsolidierter Ebene der Emittentin) führen würde.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.]

["**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit ist.]

["**Zinsenfestlegungstag**" bezeichnet den [[zweiten] **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** [TARGET] [,][und][**sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende]

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) the date determined for redemption, which shall be the second [Coupon Date][Interest Payment Date] following the Procedures Determination Date; and

(iii) the [Final][Early] Redemption Amount.

If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable to the immediately preceding Interest Period.]

The [**Insert relevant currency**] CMS shall not be replaced as set out in paragraphs I) to II) above nor shall any other amendments or specifications, as set out in paragraphs I) to II) above, be made if and to the extent, in the determination of the Issuer, such replacement or amendment or specification could reasonably be expected to result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from eligible liabilities according to the SRMR (as defined in § 3(1)) for purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the SRMR (in each case, on an individual and/or (sub-)consolidated basis of the Issuer).

"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.]

["**TARGET Business Day**" means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**") is operational.]

["**Interest Determination Date**" means the [[second] [**insert other applicable number of days**] [TARGET][,] [and] [**insert all relevant financial centres**] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period.]

	der jeweiligen Zinsenlaufperiode.] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode.]]		[first day of the relevant Interest Period.]]
	[[●] Geschäftstag vor [dem Ende][dem Kupontag] der entsprechenden Zinsenlaufperiode.]		[[●] Business Day prior to [the expiry] [the Coupon Date] of the relevant Interest Period.]]
"**Zinsenlaufperiode**"	bezeichnet den Zeitraum, für welchen Zinsen berechnet und bezahlt werden.	"**Interest Period**"	means the period for which interest is calculated and paid.

§ 2
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, EMISSIONSTAG(E), VERBRIEFUNG, VERWAHRUNG

(1) *Währung – Stückelung - Emissionstag[e]*. Diese Serie [**Nummer der Serie und Bezeichnung einfügen**], [**Tranche einfügen**] von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Raiffeisen Bank International AG [die im Wege ihrer slowakischen Niederlassung tätig wird] (die "**Emittentin**") wird [am [**Emissionstag einfügen**] ("**Emissionstag**")] [ab dem [**Erst-Emissionstag einfügen**] ("**Erst-Emissionstag**")] mit offener Begebungsfrist ("**Daueremission**")] in [**Festgelegte Währung einfügen**] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [bis zu] [**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in der Stückelung von [**Festgelegte Stückelung einfügen**] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

[***Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen*:**

(2) *Verbriefung*.

(a) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

(b) *Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz.* Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine [oder mehrere] [**Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen:** veränderbare] [**Im Fall einer nicht veränderbaren Sammelurkunde einfügen:** nicht veränderbare] Sammelurkunde[n] (§ 24 lit. b DepG) vertreten, welche die firmenmäßige Zeichnung der Emittentin (Unterschrift zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin)

§ 2
CURRENCY, DENOMINATION, ISSUE DATE(S), FORM, CUSTODY

(1) *Currency – Denomination - Issue Date[s]*. This Series [**insert number of the Series and name**], [**insert Tranche**] of Notes (the "**Notes**") of Raiffeisen Bank International AG [acting through its Slovak Branch] (the "**Issuer**") is being issued [on [**insert Issue Date**] (the "**Issue Date**"][from [**insert Initial Issue Date**] (the "**Initial Issue Date**") within an open issuance period ("**Open Issuance Period**")] in [**insert Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [up to][**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**insert Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").

[***In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:***

(2) *Form.*

(a) The Notes are being issued in bearer form.

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(b) *Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz.* Notes will be represented in their entirety by [a] [**In case of a modifiable Global Certificate:** modifiable] [**In case of a non-modifiable Global Certificate:** non-modifiable] global certificate[s] (§ 24 lit b DepG) signed by the company signature of the Issuer (the "**Global Certificate[s]**"). [**In case of a modifiable Global Certificate, insert:** If the issued principal amount of the Notes shall be increased or

[trägt][tragen] (die "**Sammelurkunde[n]**"). [**Im Fall einer veränderbaren Sammelurkunde einfügen:** Erhöht oder vermindert sich das ausgegebene Nominale der Schuldverschreibungen, wird die Sammelurkunde entsprechend angepasst.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

decreased the Global Certificate will be adjusted accordingly.] Definitive notes and interest coupons will not be issued.]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Digitale Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are represented by a Digital Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(b) *Digitale Sammelurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine digitale Sammelurkunde (die "**Sammelurkunde**") 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.]

(b) *Digital Global Certificate*. 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.**]**

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht verbrieft sind, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note governed by German law, insert:***

(b) *Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

(b) *Permanent Global Note governed by German law.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by duly authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde nach deutschem Recht verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note governed by German law to be exchanged for a Permanent Global Note, insert:***

(c) Vorläufige Globalurkunde – Austausch – Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht.

(i) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**", und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**" und jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren

(c) Temporary Global Note – Exchange – Permanent Global Note governed by German law.

(i) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and, each a "**Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by duly authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinsenzahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinsenzahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 2 Absatz (2) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

(ii) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 2(2). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(3) *Verwahrung – Clearing System.* Die Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

(3) *Custody – Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied.

[***Im Fall, dass die Schuldverschreibungen von einem ICSD verwahrt werden, einfügen*:**

[***In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:***

[***Im Fall, dass die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen*:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und von einem Common Safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.]

[***In the case that the Global Note is an NGN, insert*:** The Notes are issued in New Global Note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

[***Im Fall, dass die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen*:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[***In the case that the Global Note is a CGN, insert*:** The Notes are issued in Classical Global Note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

[***Im Fall von Verwahrung bei Euroclear und CBL und dass die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen*:**

[***In the case of Euroclear and CBL and if the Global Note is a NGN insert*:**

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist in jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD. Für das technische Verfahren der ICSDs im Falle der Ausübung einer Call Option hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.

The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by ICSD stating the principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of a Call Option relating to a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.

Bei jeder Rückzahlung oder jedem Kauf durch oder für die Emittentin und jeder Entwertung von Schuldverschreibungen, die durch diese [(Vorläufige)][/][(Dauer-)]Globalurkunde verbrieft werden, werden die Einzelheiten der Rückzahlung oder des Kaufs und der Entwertung von der oder für die Emittentin in den Registern der ICSDs vermerkt.]]

On any redemption in respect of, or purchase by or on behalf of the Issuer and cancellation of, any of the Notes represented by this [(Temporary)][/][(Permanent)] Global Note details of such redemption or purchase and cancellation (as the case may be) shall be entered by or on behalf of the Issuer in the records of the ICSDs.]]

[***Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz im Tresor der Emittentin, einfügen*:**

[***In the case of a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody in the vault of the Issuer, insert:***

(3) *Verwahrung - Tresor.* Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen im Tresor der Emittentin hinterlegt. Den Inhabern der Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu, die innerhalb der bankspezifischen Wertpapier- und Depotsysteme der Emittentin übertragen werden können.]

(3) *Custody - Vault.* The Global Certificate is kept in custody in the vault of the Issuer for the period of the Notes. The Holders of the Notes are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate which can be transferred within the bankspecific securities and depository systems of the Issuer.]

[***Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz bei der OeKB CSD GmbH, einfügen*:**

[***In the case of a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody by OeKB CSD GmbH insert:***

(3) *Verwahrung – OeKB CSD GmbH.* Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen bei der OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Den Inhabern der Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu[, die innerhalb

(3) *Custody - OeKB CSD GmbH.* The Global Certificate is kept in custody by OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") as central depository for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Notes. The Holders of the Notes are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate [which can be

Österreichs gemäß den Regelungen und Bestimmungen der OeKB übertragen werden können].]

transferred inside Austria according to the rules and regulations of OeKB].]

[***Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen*:**

[***In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:***

(2) *Verbriefung:*

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(a) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen und alle damit verbundenen Rechte sind durch eine Globalurkunde auf Dauer (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinskupons verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinskupons werden, außer in den in (b) vorgesehen Fällen, nicht ausgegeben.

Die Dauerglobalurkunde wird durch die Schweizer Hauptzahlstelle bei der SIX SIS AG, Olten, Schweiz, oder einer anderen in der Schweiz von der SIX Swiss Exchange AG anerkannten Verwahrungsstelle ("**SIX SIS AG**" oder jede andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") hinterlegt. Sobald die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist und den Effektenkonten eines oder mehrerer Teilnehmer der Verwahrungsstelle gutgeschrieben wurde, stellen die Schuldverschreibungen Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes dar. Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl der Schuldverschreibungen, welche durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird. In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche in der Form Bucheffekten gehalten werden, sind diejenigen Personen die Gläubiger, welche die Schuldverschreibungen in einem Effektenkonto halten.

Jedem Gläubiger steht im Umfang seiner Forderungen gegen die Emittentin ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist, dieser Miteigentumsanteil suspendiert ist und über die Schuldverschreibungen nur durch Gutschrift der zu übertragenden Schuldverschreibungen in einem Effektenkonto des Empfängers gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bucheffektengesetzes über die Übertragung von Bucheffekten verfügt werden kann.

(b) *Einzelurkunden und Zinskupons.* Die Dauerglobalurkunde wird nicht nach Wahl der Gläubiger, sondern ausschließlich auf Verlangen der Schweizer Hauptzahlstelle vollständig und nicht teilweise gegen Einzelurkunden ausge-

(2) *Form.*

The Notes are being issued in bearer form.

(a) *Permanent Global Note.* The Notes and all rights in connection therewith are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by duly authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent (*Schweizer Hauptzahlstelle*). Definitive notes and interest coupons will not be issued other than in circumstances described in (b) below.

The Permanent Global Note shall be deposited by the Swiss Principal Paying Agent with SIX SIS AG, Olten, Switzerland or any other intermediary in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange Ltd ("**SIX SIS AG**" or any such other intermediary, the "**Intermediary**"). Once the Permanent Global Note is deposited with the Intermediary and entered into the accounts of one or more participants of the Intermediary, the Notes will constitute intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz)*. The records of the Intermediary will determine the number of Notes held through each participant in that Intermediary. In respect of the Notes held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Notes will be the persons holding the Notes in a securities account.

Each Holder shall have a proportionate co-ownership interest in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Permanent Global Note remains deposited with the Intermediary the co-ownership interest shall be suspended and the Notes may only be transferred or otherwise disposed of by the entry of the transferred Notes in a securities account of the transferee, as set out in the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act regarding the transfer of Intermediated Securities.

(b) *Definitive notes and Coupons.* The Permanent Global Note will not be exchangeable at the option of the Holders, but may be exchanged for definitive notes in whole but not in part solely at the option of the Swiss Principal Paying Agent

tauscht, wenn die Schweizer Hauptzahlstelle einen solchen Austausch für notwendig oder nützlich hält oder wenn dies nach schweizerischem oder einem anderen Recht im Zusammenhang mit der gerichtlichen Geltendmachung von Rechten aus den Schuldverschreibungen erforderlich wird. In einem solchen Fall werden die Einzelurkunden und Zinsscheine die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin tragen, von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen, und gemäß den Vorschriften der SIX SIS AG kostenfrei für die Gläubiger gedruckt. Nach Auslieferung der Einzelurkunden wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich durch die Schweizer Hauptzahlstelle annuliert und die Einzelurkunden werden den Gläubigern gegen Annulierung der Schuldverschreibungen in den Effektenkonti der Gläubiger ausgeliefert.

should it deem such exchange to be necessary or useful or if the presentation of definitive notes is required by Swiss or foreign laws and regulations in connection with the enforcement of rights in respect of the Notes. In such case, the definitive notes and coupons shall be signed in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent and printed in accordance with the rules and regulations of SIX SIS AG at no cost to the Holders. Upon delivery of the definitive notes, the Permanent Global Note will immediately be cancelled by the Swiss Principal Paying Agent and the definitive notes shall be delivered to the Holders against cancellation of the Notes in the Holders' securities accounts.

(3) *Verwahrung – Clearing System*. Die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet im Sinne [dieses Paragraphen] [dieser Bedingungen] SIX SIS AG und jeden Funktionsnachfolger.]

(3) *Custody – Clearing System*. The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means for the purpose of [this paragraph] [these Conditions] SIX SIS AG and any successor in such capacity.]

§ 3
STATUS

(1) *Status [Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen]*. Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen (wie nachstehend definiert).

§ 3
STATUS

(1) *Status [Eligible Notes]*. The Notes shall qualify as Eligible Liabilities Instruments (as defined below).

[***Im Fall von Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:***

Gewöhnliche Nicht Nachrangige Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen: Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.

In einem regulären Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) der Emittentin sind sämtliche Ansprüche aus den Schuldverschreibungen:

(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß § 131 Abs 1 und 2 BaSAG;

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen gewöhnlichen unbesicherten nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen

[***In the case of Ordinary Senior Eligible Notes, insert:***

Ordinary Senior Eligible Notes: The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.

In the event of normal insolvency proceedings (bankruptcy proceedings) of the Issuer, any claims under the Notes will rank:

(a) junior to all present or future instruments or obligations of the Issuer pursuant to § 131(1) and (2) BaSAG;

(b) *pari passu:* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future unsecured ordinary senior instruments or obligations of the Issuer (other than seniorinstruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and

sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen: (i) nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die die Voraussetzungen für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen; und (ii) nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin.]

(c) senior to all present or future claims under: (i) non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG; and (ii) subordinated instruments or obligations of the Issuer.]

[***Im Fall von Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:***

[***In the case of Non-Preferred Senior Eligible Notes, insert:***

Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen: Die Schuldverschreibungen begründen direkte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass sie nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin aus Schuldtiteln sind, die die Voraussetzungen für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen.

Non-Preferred Senior Eligible Notes: The Notes constitute direct and unsecured obligations of the Issuer, provided that they are non-preferred senior obligations of the Issuer under debt instruments which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG.

In einem regulären Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) der Emittentin sind sämtliche Ansprüche aus den Schuldverschreibungen:

(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht die Voraussetzungen gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen;

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die die Voraussetzungen für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen: (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) anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin.]

In the event of normal insolvency proceedings (bankruptcy proceedings) of the Issuer, any claims under the Notes will rank:

(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not meet the criteria pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG;

(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future unsecured non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and

(c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) other subordinated instruments or obligations of the Issuer.]

Wobei:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen umfassen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (*Capital Requirements Regulation – CRR*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**" bezeichnet alle (direkt begebenen) Schuldtitel der Emittentin, die zu Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR zählen, die in dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß der SRMR enthalten sind, einschließlich aller Schuldtitel, die aufgrund von Übergangsbestimmungen zu den Posten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der CRR zählen.

"**SRMR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr 806/2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation – SRMR*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die maßgeblichen Artikel der SRMR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting; Keine Sicherheiten/Garantien; Keine Verbesserung des Ranges.*

Kein Gläubiger darf etwaige Ansprüche aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufrechnen. Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

Die Schuldverschreibungen sind nicht (und sollen zu keiner Zeit) besichert oder Gegenstand einer Garantie der Emittentin oder einer anderen Person oder einer anderen Regelung (sein), die den Ansprüchen der Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

(3) *Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den

Where:

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time and any references in these Conditions to relevant provisions of the BaSAG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Eligible Liabilities Instruments**" means any (directly issued) debt instruments of the Issuer that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR which are included in the amount to be complied with for the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the SRMR, including any debt instruments that qualify as eligible liabilities items pursuant to transitional provisions under the CRR.

"**SRMR**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Conditions to any relevant provisions of the SRMR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

(2) *No Set-off/Netting; No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority.*

No Holder may set off any claims under the Notes against any claims of the Issuer. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Notes are not (and they shall not be at any time) secured or subject to a guarantee by the Issuer or any other person or subject to any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution provisions, the

anwendbaren Bankenabwicklungsbestimmungen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Bedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen. Die Gläubiger sind an die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder an die Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gebunden. Kein Gläubiger hat einen Anspruch oder ein sonstiges Recht gegen die Emittentin, das sich aus der Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder dem Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme ergibt. Insbesondere stellt die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder das Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme keinen Verzug dar.

Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Conditions or a cancellation of the Notes. The Holders shall be bound by the exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action in respect of the Notes. No Holder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action. In particular, any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action shall not constitute a default.

Wobei:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder (sub-)konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

Where:

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or (sub-)consolidated basis.

§ 4
ZINSEN

[Im Fall von Festzins-Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperiode[n].*

(a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem [**Datum einfügen**] ("**der Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während der Zinsenlaufperiode[n] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag (wie in § 6(1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

[Eine][Die] "**Zinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Zinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag]

§ 4
INTEREST

[In case of Fixed Rate Notes insert:

(1) *Rate of Interest, Interest Period[s].*

(a) The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Period[s] from (and including) [**insert date**] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [last] Coupon date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)].

[An][The] "**Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] Interest Payment Date][Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no***

(einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)].

adjustment of Interest Period insert: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].]

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) Der Zinssatz beträgt [Zinssatz einfügen]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen].

(b) The rate of interest is [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**].

(2) *Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e].* Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. [Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] eines jeden Jahres (jeweils ein "**Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.] [Kupontermin ist am [**Kupontermin einfügen**] (der "**Kupontermin**") und dieser bleibt unangepasst.]

(2) *Coupon Date[s], Interest Payment Date[s].* Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. [Coupon Dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] in each year (each such date a "**Coupon Date**") and always remain unadjusted.] [Coupon Date is on [**insert Coupon Date**] (the "**Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].]

[The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].]

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

Interest on the Notes shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

"**Zinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on a Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [●] [Letzter Kupontermin ist: [●].]

[***In the case of [short] [long] Interest Periods insert***: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [●] [last Coupon Date is: [●].]

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinsentagequotienten (wie unten definiert).**]**

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).**]**

[Im Fall von Step-Up/Step-Down Stufenzins-Schuldverschreibungen mit festen Zinssätzen einfügen:

[In case of Step-Up/Step-Down Fixed Rate Notes insert:

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem [**Verzinsungsbeginn einfügen**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) verzinst und zwar,

(1) *Rate of Interest, Interest Periods.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "**Interest Commencement Date**") for

- während der ersten [**ggf. Zahl einfügen**] Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der [**Datum einfügen**]] [letzter diesbezüglicher Zinsenzahlungstag ist im [**Monat/Jahr einfügen**]], mit einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] [[und][,]

- [***Bestimmungen für weitere Zinsenlaufperioden einfügen***:

[●]]

- während der [**letzten**] [**ggf. Zahl einfügen**] Zinsenlaufperiode[n], [letzter diesbezüglicher Kupontermin ist der [**Datum einfügen**]] [letzter diesbezüglicher Zinsenzahlungstag im [**Monat/Jahr einfügen**]], mit einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**].

Eine "**Zinsenlaufperiode**" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Zinsenzahlungstag] (ausschließlich) und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

(2) *Kupontermine, Zinsenzahlungstage*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] eines jeden Jahres (jeweils ein "**Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinsenzahlungstag.

"**Zinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)]

- the first [**insert number if necessary**] Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is [**insert Date**]] [last Interest Payment Date in this regard is in [**insert month/year**]], with an interest rate of [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**] [[and][,].

- [***insert provisions for further Interest Periods:***

[●]]

- the [**last**] [**insert number if necessary**] Interest Period[s], [last Coupon Date in this regard is [**insert Date**]] [last Interest Payment Date in this regard is in [**insert month/year**], with an interest rate of [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**].

An "**Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: first Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: first Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates.* Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. Coupon Dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] in each year (each such date an "**Coupon Date**") and always remain unadjusted.

The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].

The payment of interest shall be made on the relevant Interest Payment Date.

"**Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

(Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [**ersten Kupontermin einfügen**][Letzter Kupontermin ist: [**letzten Kupontermin einfügen**].]

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinsentagequotienten (wie unten definiert).**]**

[***In the case of [short] [long] Interest Period, insert*:** [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**].]

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).**]**

[Im Fall von Fest-zu-Fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.* Die Schuldverschreibungen werden im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem [**Verzinsungsbeginn einfügen**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während

- (a) der ersten [**ggf. Zahl einfügen**] Zinsenlaufperiode[n], das ist vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [**andere Zahl einfügen**] Kupontermin] [, das ist der [**Datum einfügen**],] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [**andere Zahl einfügen**] Zinsenzahlungstag] [am] [im] [**[Datum] [Monat][Jahr] einfügen**]] (ausschließlich), [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] mit einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**]% [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**] verzinst (der "**Ursprungszinssatz**").

- [[(b)][Ab der [●] Zinsenlaufperiode, das ist vom [●] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[**Datum][Monat] [Jahr] einfügen**] (einschließlich) (der **"[●] Zinsenanpassungstag**") bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [●] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [●] Zinsenzahlungstag] (ausschließlich) [am] [im] [[**Datum] [Monat] [Jahr] einfügen**], werden die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [viertel-jährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit [einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**]% [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**]] [einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem Referenz-Swapsatz [plus][minus] [der [maßgeblichen] Marge] entspricht,] verzinst (der "**[●] Zinsenanpassungszinssatz**"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) erfolgen.]

[In case of Fixed-to-Fixed Rate Notes insert:

(1) *Rate of Interest, Interest Periods.* The Notes shall bear interest in arrear based on their principal amount from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "**Interest Commencement Date**") for

- (a) the first [**insert number if necessary**] Interest Period[s], that is from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] [**insert another number**] Coupon Date] [, i.e. [**insert date**],] **[*in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] [**insert another number**] Interest Payment Date] [on] [in] [**insert [date] [month][year]**] [annually] [semi-annually] [quarterly] with an interest rate of [**insert Rate of Interest]** per cent [per annum] [**insert other period**] (the "**Initial Interest Rate**").

- [[(b)] [From the [●] Interest Period, that is from (and including) the [●] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] [**insert [date][month] [year]**] (the "**[●] Interest Adjustment Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [●] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [●] Interest Payment Date] [on][in] [**insert [date][month][year]**] the Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period [with an interest rate of [**insert Rate of Interest]** per cent [per annum] [**insert other period**] [at a Rate of Interest [determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents))] on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to the Reference Swap Rate [plus][minus] [the [relevant] Margin]] (the "**[●] Reset Interest Rate**").]

- [(b)][([●])][Danach] [A][a]b der [●] Zinsenlaufperiode, das ist vom [●] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[**Datum] [Monat][Jahr] einfügen**] (einschließlich) (der "**[●] Zinsenanpassungstag**") bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag] (ausschließlich) [am] [im] [[**Datum] [Monat][Jahr] einfügen**], werden die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit [einem Zinssatz von [**Zinssatz einfügen**]% [p.a.] [**anderen Zeitraum einfügen**]] [einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem Referenz-Swapsatz [plus] [minus] [der [maßgeblichen] Marge] entspricht,] verzinst (der "**[●] Zinsenanpassungszinssatz**"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) erfolgen.

- [(b)][([●])] [Thereafter] [F][f]rom the [●] Interest Period, that is from (and including) the [●] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] [**insert [date][month][year]**] (the "**[●] Interest Adjustment Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: last Coupon Date] ***[in case of an adjustment of Interest Period insert***: Maturity Date] [on][in] [**insert [date][month][year]**] the Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period [with an interest rate of [**insert Rate of Interest]** per cent [per annum] [**insert other period**] [at a Rate of Interest [determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents))] on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to the Reference Swap Rate [plus][minus] [the [relevant] Margin]] (the "**[●] Reset Interest Rate**").

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der maßgebliche Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

[***In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

[***In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

Eine "**Zinsenlaufperiode**" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: ersten Zinsenzahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden***

An "**Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: first Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: first Interest Payment Date] and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period***

einfügen: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

insert: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: next following Interest Payment Date or the Maturity Date].

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(2) *Kupontermine, Zinsenzahlungstage*. Die Zinsen sind gemäß (a) [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [,][und] gemäß (b) [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [[,][und] gemäß [([●])] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar.

(2) *Coupon Dates, Interest Payment Dates*. Interest shall be payable pursuant to (a) [annually] [semi-annually] [quarterly] [,][and] pursuant to (b) [annually] [semi-annually] [quarterly] [[,][and] pursuant to [([●])] [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear.

Kupontermine sind für die Zinsenlaufperioden gemäß (a) jeweils der [**Kupontermin**[**e**] **einfügen**] eines jeden Jahres, für die Zinsenlaufperioden gemäß (b) jeweils der [**Kupontermin**[**e**] **einfügen**] eines jeden Jahres] [und für die Zinsenlaufperioden gemäß [([●])] jeweils der [**Kupontermin**[**e**] **einfügen**] eines jeden Jahres], (jeweils ein "**Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.

Coupon Dates are for the Interest Periods pursuant to (a) [**insert Coupon Date**[**s**]] in each year [for the Interest Periods pursuant to (b) [**insert Coupon Date**[**s**]] in each year] [and for the Interest Periods pursuant to [([●])] [**insert Coupon Date**[**s**]] in each year] (each such date a "**Coupon Date**") and always remain unadjusted.

Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].

The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinsenzahlungstag zahlbar.

Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

"**Zinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***:[Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [**erster Kupontermin einfügen**] [("**Erster Kupontermin**")]] [Letzter Kupontermin ist: [**letzter Kupontermin einfügen**] [("**Letzter Kupontermin**")]].]

[***In the case of [short] [long] Interest Period insert***: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [("**First Coupon Date**")]] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**] [("**Last Coupon Date**")]].]

"**Zinsenanpassung-Bestimmungstag**" ist der [zweite] [**Anzahl Tage einfügen**] Geschäftstag vor dem [jeweiligen] Zinsenanpassungstag. Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [***falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen***: [sowie] das Trans European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System

"**Interest Adjustment Determination Date**" means the [second][**insert number of days**] Business Day prior to the [relevant] Interest Adjustment Day. Business Day means for the purpose of this paragraph any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert***: [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System

(als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind][***falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen***: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].

(referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational] [***if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert*:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres]**].

[(3)] [***Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*:** *Mindestzinsatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] (*Floor*).**]**

[(3)] [***In case a minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest*: If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (*Floor*).]

[***Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*:** *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] (*Cap*).]

[***In case a maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (*Cap*).]

[(3)][(4)] *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

[(3)][(4)] *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

[(4)][(5)] *Mitteilung von Zinssatz.*

[(4)][(5)] *Notification of Rate of Interest*.

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass [der] [jeder] Zinsenanpassungszinssatz (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

The Calculation Agent will cause [the] [each] Reset Interest Rate to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

Hinweis an die Gläubiger: Die für die Bestimmung [des Zinsanpassungssatzes] [der Zinsanpassungssätze] verwendete Marge entspricht der auf den [n-Jahres/Monats]-Swap Satz [anderer Referenzsatz] im Zeitpunkt der Preisfestsetzung aufgeschlagenen Marge, die im Ursprungszinssatz enthalten ist.]

Note to Holders: The Margin to be used for determining the Reset Interest Rate[s] is equal to the Margin over the [n-year/months] swap rate [other Reference Interest Rates] at the time of pricing implied in the Initial Interest rate.]

[Im Fall von Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Floating Rate Notes insert:

(1) Zinsenlaufperiode[n], Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e].

(1) Interest Period[s], Coupon Date[s], Interest Payment Date[s].

(a) Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der

(a) The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Interest Period[s] from (and including) [**insert Interest**

"**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während der Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag (wie in § 6(1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

Commencement Date] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [last] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)].

[Eine][Die] "**Zinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Zinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).]

[An][The] "**Interest Period**" is [respectively] from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] Interest Payment Date] [Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: the next following Interest Payment Date or the Maturity Date].]

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *Kupontermin[e]*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. [Kupontermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.] [Kupontermin ist der [**Kupontermin einfügen**] (der "**Kupontermin**") und dieser bleibt unangepasst.]

(b) *Coupon Date[s]*. Interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. [Coupon Dates are [in each case] on [**insert Coupon Date(s)**] [in each year] (each such date a "**Coupon Date**") and always remain unadjusted.] [Coupon Date is on [**insert Coupon Date**] (the "**Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[Der erste Kupontermin ist der [**ersten Kupontermin einfügen**]. Der letzte Kupontermin ist der [**letzten Kupontermin einfügen**].]

[The first Coupon Date shall be on [**insert first Coupon Date**]. The last Coupon Date shall be on [**insert last Coupon Date**].]

(c) *Zinsenzahlungstag[e]*. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

(c) *Interest Payment Date[s]*. Interest on the Notes shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

"**Zinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the interest is in fact due and payable. This may fall on the Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Zinsenlaufperioden einfügen***:[Die [erste] [letzte] Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Kupontermin ist: [**ersten Kupontermin einfügen**] [(der "**Erste Kupontermin**")]] [Letzter Kupontermin ist: [**letzten**

[***In the case of [short] [long] Interest Period insert***: [The [first] [last] Interest Period is [shortened] [extended]; [first Coupon Date is: [**insert first Coupon Date**] [("**First Coupon Date**")]] [last Coupon Date is: [**insert last Coupon Date**] [("**Last Coupon Date**")]].]

Kupontermin einfügen] [(der "**Letzte Kupontermin**")]].]

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:	**[Options for various Reference Rates regarding the rate of interest:**
[***Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll einfügen*:**	[***In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:***
(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für [die][jede] Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,	(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for [the][each] Interest Period will, except as provided below, be
[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***	[***For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:***
der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].]	the Reference Interest Rate[, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin, insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].]
[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR, Zusammengesetzten Täglichen SARON oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***	[***For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR, Compounded Daily SARON or another compounded daily overnight reference rate, insert:***
der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].	the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].
Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz	The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the

in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

"**GT**" bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag.

"**D**" ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "$\mathbf{d_o}$", die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet an jedem Tag "**i**" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (ausschließlich).

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn

applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Applicable Period**" means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

"**BD**" means a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**D**" means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"$\mathbf{d_o}$" means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days in such Applicable Period.

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "$\mathbf{d_o}$", each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in such Applicable Period.

"$\mathbf{n_i}$" for any Business Day "**i**" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**" up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**Observation Method**" means [lag][observation shift].

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest

(einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "**p**" nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage).

"**r**" bezeichnet:

[sofern "**SONIA**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[sofern "**SOFR**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[sofern "**€STR**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

[sofern "**SARON**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, den SARON in Bezug auf diesen SARON-Geschäftstag.]

"$\mathbf{r}_{(i-pGT)}$" bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von "**r**" angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**".]]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsenlauf-periode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfüg-

Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days (provided that "**p**" shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days).

"**r**" means:

[where "**SONIA**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[where "**SOFR**" is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[where "**€STR**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

[where "**SARON**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SARON-Business Day, the SARON in respect of such SARON-Business Day.]

"$\mathbf{r}_{(i-pBD)}$" means the applicable Reference Rate as set out in the definition of "**r**" above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".][***otherwise:*** the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".]]

[***In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with

baren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinsen-laufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[***In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

["**Faktor**" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Factor**" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[***Falls der Zinssatz auf Basis eines Referenz-CMS-Satzes bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar***:

[***In case the rate of interest is determined on the basis of a Reference CMS Rate, the following applies:***

(2) Zinssatz. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird in Prozent p.a. ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

(2) Rate of Interest. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period will be expressed in per cent per annum and is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)] [; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)])][; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsen-laufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[***In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der maßgebliche Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available swap

Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[***In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die "**Interpolierte Zinsenlaufperiode**"), für die der Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the "**Interpolated Interest Period**"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

["**Faktor**" bezeichnet eine positive oder negative Zahl [(zwischen 0 und 25, für den Fall, dass ein Vielfaches des maßgeblichen CMS oder CMS Spread bei der Berechnung des Zinssatzes verwendet werden soll)] und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●][**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Factor**" means a positive or negative number [(between 0 and 25 in case a multiple of the relevant CMS or CMS spread shall be used in the calculation of the Rate of Interest)] and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [**insert further**].]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[***Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen***:

[***In case the rate of interest is determined on the basis of HICP, insert:***

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird als Zinssatz in Prozent per annum ("**I*an*(t)**") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("**I*an*(t)**") and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

I*an*(t) = [Min{] [Max{] ((HVPI(t) – HVPI (t-1))/HVPI(t-1)) [*100] [* Faktor] [+][-] [Zuschlag] **[**Abschlag] [; Wert }] [+][-] [Marge]

I*an*(t)= [Min{] [Max{] (HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [* Factor] [+][-] [Surcharge] [Reduction] [;Value }] [+][-] [Margin]

"**HVPI(t)**" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t) einfügen**] veröffentlicht wird.

"**HICP(t)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t)**].

"**HVPI(t-1)**" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t-1) einfügen**] veröffentlicht wird.

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t-1)**].

["**Abschlag**" bedeutet eine definierte [negative] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Reduction**" means a defined [negative] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["**Zuschlag**" bedeutet eine definierte [positive] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Surcharge**" means a defined [positive] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["**Wert**" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten], welche für einen Zinssatz steht, und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Value**" means a defined [number][number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as [●].]

["**Faktor**" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Factor**" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [●].]

["**Marge**" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Margin**" means a defined [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

"**HVPI**" oder "**Index**" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "**EUROSTAT**" oder "**Indexsponsor**" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Zinsenfestlegungstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

"**HICP**" or "**Index**" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (the "**EUROSTAT**" or the "**Index Sponsor**") and published on the Screen Page on the Interest Determination Date (as defined below).

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "**Nachfolgesponsor**") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor any more but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "**Successor Sponsor**"), the applicable Interest Rate shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgeindex**"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Zinsenfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, at its reasonable discretion, determine the Index which the following calculation of the applicable Interest Rate will be based on (the "**Successor Index**"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

"**Euro-Zone**" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.]]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[(3)] [***Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*:** *Mindestzinsatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] (*Floor*).**]**

[***Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*:** *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] (*Cap*).]

[(3)][(4)][(5)] *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "**Zinsenbetrag**") für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen**][**die Festgelegte Stückelung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(●)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag.*

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

[(3)] [***In case a minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest*: If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (*Floor*).]

[***In case a maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (*Cap*).]

[(3)][(4)][(5)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(●)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.*

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag] für die jeweilige Zinsenlaufperiode, [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem

[***In case of interest determination in advance, insert:***

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount] for each Interest Period, [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the

Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:***

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

[Each Interest Amount and each][Each] Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:***

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]

Each Interest Amount and each Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen:***

[***In case of interest determination in arrear, insert:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount for each Interest Period,] [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [[●] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und]

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**specify other date**], and]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:***

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having

mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen:***

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Im Fall von Fest zu [Fest zu] Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Notes with Fixed to [Fixed to] Floating interest rates, insert:

(1) *Feste Verzinsung.*

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperiode[n], Zinsenwechseltag*. Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem [**Datum einfügen**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während der Festzinsenlaufperiode[n] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [●] [letzten] Festkuponmin] [, das ist der [**Datum einfügen**],] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [●] [letzten] Festzinsenzahlungstag] (ausschließlich) verzinst (der "**Festzinssatz-Zeitraum**").

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Period[s], Interest Exchange Day*. The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Period[s] from (and including) [**insert date**] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] [●] [last] Fixed Coupon Date] [, i.e. [**insert date**]] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] [●] [last] Fixed Interest Payment Date] (the "**Fixed Interest Rate Period**").

[Eine][Die] "**Festzinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [Festkuponmin] [[bzw.] [Zinsenwechseltag]] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [Festzinsenzahlungstag] [[bzw.] [Zinsenwechseltag]] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Festkuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Festzinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Festkuponmin bzw. Zinsenwechseltag] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Festzinsenzahlungstag bzw. Zinsenwechseltag] (jeweils ausschließlich).

[A][The] "**Fixed Interest Period**" is [respectively] from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] [Fixed Coupon Date] [[or] Interest Exchange Day]] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] [Fixed Interest Payment Date] [[or] Interest Exchange Day] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: the next following Fixed Coupon Date or Interest Exchange Day, as the case may be] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: next following Fixed Interest Payment Date or Interest Exchange Day, as the case may be].

"**Zinsenwechseltag**" bezeichnet den [[**letzten] Festkuponmin**, das ist der [**Festkuponmin einfügen**] [auf den [letzten] Festkuponmin, das ist

"**Interest Exchange Day**" means [**the [last] Fixed Coupon Date,]**i.e. **[insert date]**] [the Fixed Interest

der [**letzten Festkuponmin einfügen**] bezügliche Festzinsenzahlungstag].

Die Festzinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

[***Im Falle eines Zinssatzes für den gesamten Festzinssatz-Zeitraum einfügen***: Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] (der "**Festzinssatz**").]

[***Im Falle mehrerer Zinssätze innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes einfügen***: [Der Zinssatz] [Die Zinssätze] innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes [beträgt][betragen] für die [erste] Festzinsenlaufperiode [vom Verzinsungsbeginn bis zum [ersten] [Festkuponmin][Festzinsenzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [,][und] [für die [n-te] Festzinsenlaufperiode vom [***maßgeblichen Festkuponmin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] bis zum [***maßgeblichen Festkuponmin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*]] [,][und] [**anderen/weiteren Zeitraum einfügen**] [(der jeweilige "**Festzinssatz**")][die jeweiligen "**Festzinssätze**")].]

(b) *Festkuponmin[e], Festzinsenzahlungstag[e]*. Der Festzins ist nachträglich zahlbar. [Festkuponmine sind [jeweils] am [**Festkuponmin(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Festkuponmin**") und bleiben immer unangepasst.] [Festkuponmin ist der [**Festkuponmin einfügen**] (der "**Festkuponmin**") und dieser bleibt unangepasst.]

[Der erste Festkuponmin ist der [**ersten Festkuponmin einfügen**]. Der letzte Festkuponmin ist der [**letzten Festkuponmin einfügen**].]

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Festzinsenzahlungstag zahlbar.

"**Festzinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskuponmin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Festzinskuponmin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

[***Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkuponmin ist: [**ersten Festkuponmin einfügen**][Letzter Festkuponmin ist: [**letzten Festkuponmin einfügen**]]

Payment Date relating to the [last] Fixed Coupon Date [, i.e. [**insert [last] Fixed Coupon Date**]].

The Fixed Interest Period[s] will be [un]adjusted.

[***In case of one interest rate for the entire Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [insert Rate of Interest] per cent [***per annum***] [**insert other period**] (the "**Fixed Interest Rate**").]

[***In case of several interest rates during the Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate[s] of interest during the Fixed Interest Rate Period [is][are] for the [first] Fixed Interest Period [from the Interest Commencement Date to the [first][Fixed Coupon Date][Fixed Interest Payment Date] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [,][and] [for the [n-th] Fixed Interest Period from the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] to the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*]] [,][and] [**insert further/other period**] (the relevant "**Fixed Interest Rate[s]**").]

(b) *Fixed Coupon Date[s], Fixed Interest Payment Date[s]*. Fixed interest shall be payable in arrear. [Fixed Coupon Dates are [in each case] on [**insert Fixed Coupon Date(s)**] [in each year] (each such date a "**Fixed Coupon Date**") and remain always unadjusted.] [Fixed Coupon Date is on [**insert Fixed Coupon Date**] (the "**Fixed Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[The first Fixed Coupon Date shall be on [**insert first Fixed Coupon Date**]. The last Fixed Coupon Date [**insert last Fixed Coupon Date**].]

Fixed interest on the Notes shall be payable on [each][the] Fixed Interest Payment Date.

"**Fixed Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on a Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***In the case of [short] [long] Fixed Interest Period insert***: [The [first] [last] Fixed Interest Period is [shortened] [extended]; [first Fixed Coupon Date is: [**insert first Fixed Coupon Date**] [last Fixed Coupon Date is: [**insert last Fixed Coupon Date**]]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern der Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(c) *Calculation of Fixed Interest for Partial Periods.* If fixed interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(2) *Variable Verzinsung.*

(2) *Floating Interest.*

(a) *Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode[n], Variable[r] Zinsenzahlungstag[e].* Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Zinsenwechseltag (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Kuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag (wie in § 6 Absatz (1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

(a) *Rate of Interest, Floating Interest Period[s], Floating Interest Payment Date[s].* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Period[s] from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [last] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6(1)].

[Eine][Die] "**Variable Zinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Zinsenwechseltag (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Kuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Zinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Kuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Variablen Kuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Variablen Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)].

[A][The] "**Floating Interest Period**" is [respectively] from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Interest Payment Date] [Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Coupon Date or last Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Interest Payment Date or the Maturity Date]].

Die Variable[n] Zinsenlaufperiode[n][unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Floating Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *Variable[r] Kuponmin[e].* Die Variablen Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. ["**Variable Kuponmine**" sind jeweils der [**Datum einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Variabler Kuponmin**") und bleiben immer unangepasst.]

(b) *Floating Coupon Date[s].* Floating interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. ["**Floating Coupon Dates**" are in each case on [**insert floating coupon dates**] [in each year] (each such date a "**Floating Coupon Date**") and always remain unadjusted.]

["**Variabler Kuponmin**" ist der [**Variablen Kuponmin einfügen**] und dieser bleibt immer unangepasst.]

["**Floating Coupon Date**" is the [**insert floating coupon date**] and it always remains unadjusted.]

[Der erste Variable Kuponmin ist der [**ersten Variablen Kuponmin einfügen**]. Der letzte

[The first Floating Coupon Date shall be on [**insert first Floating Coupon Date**]. The last Floating

Variable Kupontermin ist der [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**].]

Coupon Date shall be on [**insert last Floating Coupon Date**].]

(c) *Variable[r] Zinsenzahlungstag[e]*.

(c) *Floating Interest Payment Date[s]*.

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar.

Interest on the Notes shall be payable on [each][the] Floating Interest Payment Date.

Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist, aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a Business Day based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Variable Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Erste Kupontermin**")]] [Letzter Variabler Kupontermin ist: [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Letzte Kupontermin**")]].]

[***In the case of [short] [long] Floating Interest Periods insert*:** [The [first] [last] Floating Interest Period is [shortened] [extended]; [first Floating Coupon Date is: [**insert first Floating Coupon Date**] [("**First Coupon Date**")]] [last Floating Coupon Date is: [**insert last Floating Coupon Date**] [("**Last Coupon Date**")]].]

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

[Options for various Reference Rates regarding the floating rate of interest:

[***Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll, einfügen*:**

[***In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:***

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

(d) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenzzinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum][**anderen Zeitraum einfügen**].]

the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].]

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR, Zusammengesetzten Täglichen SARON oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR, Compounded Daily SARON or another compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

"**Applicable Period**" means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

"**GT**" bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag.

"**BD**" means a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**D**" ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**D**" means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-

"$\mathbf{d_o}$" means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days in such Applicable Period.

][SARON-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "$\mathbf{d_o}$", die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet an jedem Tag "**i**" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (ausschließlich).

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäfts-tage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsenlauf-periode liegt (oder der Tag, der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor diesem früher-en Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldver-schreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "**p**" nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage).

"**r**" bezeichnet:

[sofern "**SONIA**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[sofern "**SOFR**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[sofern "**€STR**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "$\mathbf{d_o}$", each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in such Applicable Period.

"$\mathbf{n_i}$" for any Business Day "**i**" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**" up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**Observation Method**" means [lag][observation shift].

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days (provided that "**p**" shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days).

"**r**" means:

[where "**SONIA**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[where "**SOFR**" is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[where "**€STR**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

[sofern "**SARON**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, den SARON in Bezug auf diesen SARON-Geschäftstag.]

[where "**SARON**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SARON-Business Day, the SARON in respect of such SARON-Business Day.]

"$\mathbf{r}_{(i-pGT)}$" bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von "**r**" angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**".]

"$\mathbf{r}_{(i-pBD)}$" means the applicable Reference Rate as set out in the definition of "**r**" above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".][***otherwise:*** the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".]]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[***In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[***In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

["**Faktor**" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Factor**" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[***Falls der variable Zinssatz auf Basis eines Referenz-CMS-Satzes bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar:***

(d) *Variabler Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode wird in Prozent p.a. ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)] [; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)])][; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der maßgebliche Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

["**Faktor**" bezeichnet eine positive oder negative Zahl [(zwischen 0 und 25, für den Fall, dass ein Vielfaches des maßgeblichen CMS oder CMS Spread bei der Berechnung des Zinssatzes verwendet werden soll)] und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●][**weitere einfügen**] festgelegt.]

[***In case the floating rate of interest is determined on the basis of a Reference CMS Rate, the following applies:***

(d) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for each Floating Interest Period will be expressed in per cent per annum and is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }]

[***In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

[***In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

["**Factor**" means a positive or negative number [(between 0 and 25 in case a multiple of the relevant CMS or CMS spread shall be used in the calculation of the Rate of Interest)] and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [**insert further**].]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[***Im Fall, dass der variable Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen***:

[***In case the floating rate of interest is determined on the basis of HICP, insert:***

(e) *Variabler Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für die [jeweilige] Variable Zinsenlaufperiode wird als Zinssatz in Prozent per annum ("***Ian*(t)**") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

(e) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for [each][the] Floating Interest Period shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("***Ian*(t)**") and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

I*an*(t) = [Min{] [Max{] (HVPI(t) – HVPI (t-1))/HVPI(t-1) [*100] [* Faktor] [+][-] [Zuschlag] **[**Abschlag] [; Wert }] [+][-] [Marge]

I*an*(t)= [Min{] [Max{] (HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [* Factor] [+][-] [Surcharge] [Reduction] [;Value }] [+][-] [Margin]

"**HVPI(t)**" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t) einfügen**] veröffentlicht wird.

"**HICP(t)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t)**].

"**HVPI(t-1)**" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t-1) einfügen**] veröffentlicht wird.

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t-1)**].

["**Abschlag**" bedeutet eine definierte [negative] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Reduction**" means a defined [negative] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["**Zuschlag**" bedeutet eine definierte [positive] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Surcharge**" means a defined [positive] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["**Wert**" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten], welche für einen Zinssatz steht, und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Value**" means a defined [number][number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as [●].]

["**Faktor**" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Factor**" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [●].]

["**Marge**" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Margin**" means a defined [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

"**HVPI**" oder "**Index**" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "**EUROSTAT**" oder "**Indexsponsor**" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Zinsenfestlegungstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

"**HICP**" or "**Index**" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (the "**EUROSTAT**" or the "**Index Sponsor**") and published on the Screen Page on the Interest Determination Date (as defined below).

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "**Nachfolgesponsor**") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "**Successor Sponsor**"), the applicable Interest Rate shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgeindex**"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Zinsenfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion, determine the Index which the following calculation of the applicable Interest Rate will be based on (the "**Successor Index**"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

"**Euro-Zone**" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.]]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

[(3)] [***Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen*:** *Mindestzinsatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable

[(3)] [***In case a minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest*: If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance

Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] (*Floor*).]

with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] (*Floor*).]

[***Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen*:** *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] (*Cap*).]

[***In case a maximum rate of interest applies insert*:** *Maximum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] (*Cap*).]

([3][4][5]) *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach [dem][jedem] Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "**Zinsenbetrag**") für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinsentagequotient [(Änderungszeitraum)] (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen**][**die Festgelegte Stückelung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

([3][4][5]) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after [the][each] time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Floating Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction [(Change Period)] (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(●)] *Mitteilung von Variablem Zinssatz und Zinsenbetrag.*

[(●)] *Notification of Floating Rate of Interest and Interest Amount*.

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:***

[***In case of interest determination in advance, insert:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the [relevant] Floating Interest Period] [first day of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/ Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

[Each Interest Amount and each][Each] Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]

Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen*:**

[***In case of interest determination in arrear, insert:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than the [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und**]**

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**specify other date**], and]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Im Fall von Variabel zu Fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variabler Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode[n], Zinsenwechseltag*. Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Zinsenzahlungstag)] (ausschließlich) verzinst.

[Eine][Die] "**Variable Zinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Variablen Zinsenzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Kupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Variablen Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Variablen Kupontermin bzw. den Zinsenwechseltag] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Variablen Zinsenzahlungstag bzw. den Zinsenwechseltag] (jeweils ausschließlich)].

"**Zinsenwechseltag**" bezeichnet den [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [auf den Variablen Kupontermin [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] bezüglichen Variablen Zinsenzahlungstag].

Die Variable[n] Zinsenlaufperiode[n][unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

(b) *Variabler Kupontermin*. Die Variablen Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich][vierteljährlich] nachträglich zahlbar. ["**Variable**

[In case of Notes with Floating to Fixed interest rates, insert:

(3) *Floating Interest.*

(a) *Floating Rate of Interest, Floating Interest Period[s], Interest Exchange Day*. The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Period[s] from (and including) [**insert Interest Commencement Date**] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [last] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: [last] Floating Interest Payment Date].

[A][The] "**Floating Interest Period**" is [respectively] from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: [first] Floating Interest Payment Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Coupon Date] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: Floating Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Coupon Date or the Interest Exchange Day] [***in case of an adjustment of Floating Interest Period insert***: the next following Floating Interest Payment Date or the Interest Exchange Day].

"**Interest Exchange Day**" means [**insert last Floating Coupon Date**] [the Floating Interest Payment Date relating to the Floating Coupon Date [**insert last Floating Coupon Date**]].

The Floating Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) *Floating Coupon Dates*. Floating interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. ["**Floating Coupon Dates**" are in each

Kupontermine" sind jeweils der [**Datum einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Variabler Kupontermin**") und bleiben immer unangepasst.] ["**Variabler Kupontermin**" ist der [**Variablen Kupontermin einfügen**] und dieser bleibt immer unangepasst

case on [**insert floating coupon dates**] [in each year] (each such date a "**Floating Coupon Date**") and always remain unadjusted.] ["**Floating Coupon Date**" is the [**insert floating coupon date**] and it always remains unadjusted.]

[Der erste Variable Kupontermin ist der [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**]. Der letzte Variable Kupontermin ist der [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**].]

[The first Floating Coupon Date shall be on [**insert first Floating Coupon Date**]. The last Floating Coupon Date shall be on [**insert last Floating Coupon Date**].]

(c) *Variable[r] Zinsenzahlungstag[e].*

(c) *Floating Interest Payment Date[s].*

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar. Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

Interest on the Notes shall be payable on [each][the] Floating Interest Payment Date. Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Variabler Zinsenlaufperioden einfügen***: [Die [erste] [letzte] Variable Zinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Variabler Kupontermin ist: [**ersten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Erste Variable Kupontermin**")]] [Letzter Variabler Kupontermin ist: [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [(der "**Letzte Variable Kupontermin**")]].]

[***In the case of [short] [long] Floating Interest Periods insert*:** [The [first] [last] Floating Interest Period is [shortened] [extended]; [first Floating Coupon Date is: [**insert first Floating Coupon Date**] [("**First Floating Coupon Date**")]] [last Floating Coupon Date is: [**insert last Floating Coupon Date**] [("**Last Floating Coupon Date**")]].]

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

[Options for various Reference Rates regarding the floating rate of interest:

[***Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll, einfügen*:**

[***In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:***

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen***:, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt

the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert*:**, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].]

als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].]

[***Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR, Zusammengesetzten Täglichen SARON oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

[***For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR, Compounded Daily SARON or another compounded daily overnight reference rate, insert:***

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

"**Applicable Period**" means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

"**GT**" bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag.

"**BD**" means a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**D**" ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**D**" means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"$\mathbf{d_o}$" means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days in such Applicable Period.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "$\mathbf{d_o}$", die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "$\mathbf{d_o}$", each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day in such Applicable Period.

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet an jedem Tag "**i**" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (ausschließlich).

"$\mathbf{n_i}$" for any Business Day "**i**" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**" up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day.

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

"**Observation Method**" means [lag][observation shift].

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "**p**" nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Geschäftstage).

"**p**" means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days (provided that "**p**" shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-] Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days).

"**r**" bezeichnet:

"**r**" means:

[sofern "**SONIA**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[where "**SONIA**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[sofern "**SOFR**" als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[where "**SOFR**" is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[sofern "**€STR**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

[where "**€STR**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

[sofern "**SARON**" als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, den SARON in Bezug auf diesen SARON-Geschäftstag.]

[where "**SARON**" is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SARON-Business Day, the SARON in respect of such SARON-Business Day.]

"$\mathbf{r}_{(i-pGT)}$" bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von "**r**" angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**" liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Geschäftstag "**i**".]]

"$\mathbf{r}_{(i-pBD)}$" means the applicable Reference Rate as set out in the definition of "**r**" above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "**p**" [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".][***otherwise:*** the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-][SARON-]Business Day "**i**".]]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[***In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[***In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

["**Faktor**" bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Factor**" means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[***Falls der variable Zinssatz auf Basis eines Referenz-CMS-Satzes bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar*:**

[***In case the floating rate of interest is determined on the basis of a Reference CMS Rate, the following applies:***

(e) *Variabler Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode wird in Prozent per annum ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

(e) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for each Floating Interest Period will be expressed in per cent per annum and is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)] [; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)])][; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[***In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der maßgebliche Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

[***In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:***

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die "**Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**"), für die der Swap Satz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the "**Interpolated Floating Interest Period**"), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available swap rate with the next longer

verfügbaren Swap Satzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)]

["**Faktor**" bezeichnet eine positive oder negative Zahl [(zwischen 0 und 25, für den Fall, dass ein Vielfaches des maßgeblichen CMS oder CMS Spread bei der Berechnung des Zinssatzes verwendet werden soll)] und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●][**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Factor**" means a positive or negative number [(between 0 and 25 in case a multiple of the relevant CMS or CMS spread shall be used in the calculation of the Rate of Interest)] and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [**insert further**].]

["**Marge**" entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

["**Margin**" corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[***Im Fall, dass der variable Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen***:

[***In case the floating rate of interest is determined on the basis of HICP, insert:***

(d) *Variabler Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode wird als Zinssatz in Prozent per annum ("**I*an*(t)**") ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

(d) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for each Floating Interest Period shall be expressed as a rate in per cent *per annum* ("**I*an*(t)**") and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

I*an*(t) = [Min{] [Max{] (HVPI(t) – HVPI (t-1))/HVPI(t-1) [*100] [* Faktor] [+][-] [Zuschlag] [Abschlag] [; Wert }] [+][-] [Marge]

I*an*(t)= [Min{] [Max{] (HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [* Factor] [+][-] [Surcharge] [Reduction] [;Value }] [+][-] [Margin]

"**HVPI(t)**" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t) einfügen**] veröffentlicht wird.

"**HICP(t)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t)**].

"**HVPI(t-1)**" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t-1) einfügen**] veröffentlicht wird.

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t-1)**].

["**Abschlag**" bedeutet eine definierte [negative] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Reduction**" means a defined [negative] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["**Zuschlag**" bedeutet eine definierte [positive] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Surcharge**" means a defined [positive] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

["**Wert**" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten], welche für einen Zinssatz steht, und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Value**" means a defined [number][number of percentage points] which stands for a percentage rate, and has been determined as [●].]

["**Faktor**" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Factor**" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [●].]

["**Marge**" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]

["**Margin**" means a defined [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]

"**HVPI**" oder "Index" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der

"**HICP**" or "Index" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on

monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "**EUROSTAT**" oder "**Indexsponsor**" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Zinsenfestlegungstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

a monthly basis by the statistical office of the European Union (the "**EUROSTAT**" or the "**Index Sponsor**") and published on the Screen Page on the Interest Determination Date (as defined below).

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "**Nachfolgesponsor**") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "**Successor Sponsor**"), the applicable Interest Rate shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgeindex**"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Zinsenfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion, determine the Index which the following calculation of the applicable Interest Rate will be based on (the "**Successor Index**"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am

"**Euro-Zone**" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and

7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.]]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

[***Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen***: *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] % p.a. (*Floor*).]

[***In case minimum rate of interest applies insert***: *Minimum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] per cent *per annum* (*Floor*).]

[***Im Fall, dass ein Höchstzinssatz gilt, einfügen***: *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die [●]] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Höchstzinssatz einfügen**] % p.a. (*Cap*).]

[***In case maximum rate of interest applies insert***: *Maximum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of any [the first] [the [●]] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [**insert maximum rate of interest**], the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert maximum rate of interest**] per cent *per annum* (*Cap*).]

[(e)] *Variabler Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Variablen Zinsenbetrag (der "**Variable Zinsenbetrag**") für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Variable Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinstagequotient [(Änderungszeitraum)] (wie nachstehend definiert) auf [den Gesamtnennbetrag der Schuld-verschreibungen] [die Festgelegte Stückelung] angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(e)] *Floating Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Floating Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Floating Interest Period. The relevant Floating Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction [(Change Period)] (as defined below) to the [aggregate principal amount of the Notes] [Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(f)] *Mitteilung von Variablem Zinssatz und Variablem Zinsenbetrag*.

[(f)] *Notification of Floating Rate of Interest and Floating Interest Amount*.

[*Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen*:

[In case of interest determination in advance, insert:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock

Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der Variablen [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the [relevant] Floating Interest Period] [first day of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen***:

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/ Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode [können][kann] [der mitgeteilte Zinsenbetrag und] der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern entsprechend mitgeteilt.]

[Each Interest Amount and each][Each] Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders accordingly.]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen***:

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich

Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the

angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]

event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen***:

[***In case of interest determination in arrear, insert:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest Period]] [**insert other time**], and]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und]

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**specify other date**], and]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen***:

[***In the case of Notes which are represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich am Sitz der Emittentin, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich, auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden.

(ii) to be made available to the Holders without delay upon request at the seat of the Issuer, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria.

[Zudem erfolgen Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Furthermore, publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[Die Emittentin wird Informationen zur Zinsenfestlegung [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] [in einer führenden Tageszeitung

[The Issuer will [also] publish information relating to the interest determination [on its website www.rbinternational.com/Investors/ Information for Debt Investors] [in a leading daily newspaper having

mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]], veröffentlichen.]

general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**insert other newspaper**].]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz verbrieft sind, einfügen*:**

[***In the case of Notes which are not represented by a Global Certificate (Sammelurkunde) governed by Austrian Depotgesetz, insert:***

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

(4) *Feste Verzinsung*

(4) *Fixed Interest*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperiode[n]*. Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem Zinsenwechseltag (einschließlich) während der Festzinsenlaufperiode[n] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag wie in § 6(1) definiert] (ausschließlich)] verzinst (der "**Festzinssatz-Zeitraum**").

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Period[s]*. The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest Period[s] from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: [last] Fixed Coupon date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: Maturity Date (as defined in § 6] (the "**Fixed Interest Rate Period**").

[Eine][Die]"**Festzinsenlaufperiode**" läuft dabei [jeweils] vom Zinsenwechseltag (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Festzinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Festzinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: letzten Festzinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)]].

[A][The] "**Fixed Interest Period**" is respectively from (and including) the Interest Exchange Day to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: [first] Fixed Interest Payment Date] [Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: Fixed Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert***: the next following Fixed Coupon Date or last Fixed Coupon Date] [***in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert***: last Fixed Interest Payment Date or Maturity Date]].

Die Festzinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

The Fixed Interest Period[s] will be [un]adjusted.

[***Im Falle eines Zinssatzes für den gesamten Festzinssatz-Zeitraum einfügen***: Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] (der "**Festzinssatz**").]

[***In case of one interest rate for the entire Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [**insert other period**] (the "**Fixed Interest Rate**").]

[***Im Falle mehrerer Zinssätze innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes einfügen***: [Der Zinssatz] [Die Zinssätze] innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes [beträgt][betragen] für die [erste] Festzinsenlaufperiode [vom Zinsenwechseltag bis zum [ersten] [Festkuponmin] [Festzinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [,][und] [für die [n-te] Festzinsenlaufperiode vom [***maßgeblichen Festkuponmin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] bis zum [***maßgeblichen Festkuponmin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] [Rückzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*]] [,][und] [**anderen/weiteren Zeitraum einfügen**] [(der jeweilige "**Festzinssatz**")][die jeweiligen "**Festzinssätze**")].]

[***In case of several interest rates during the Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate[s] of interest during the Fixed Interest Rate Period [is][are] for the [first] Fixed Interest Period [from the Interest Exchange Day to the [first][Fixed Coupon Date][Fixed Interest Payment Date] [Maturity Date] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*] [,][and] [for the [n-th] Fixed Interest Period from the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] to the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] [Maturity Date] [**insert Rate of Interest**] per cent [*per annum*]] [,][and] [**insert further/other period**] (the relevant "**Fixed Interest Rate[s]**").]

(b) *Festkuponmin[e], Festzinsenzahlungstag[e].* Der Festzins ist nachträglich zahlbar. [Festkuponmine sind [jeweils] am [**Festkuponmin(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein "**Festkuponmin**") und bleiben immer unangepasst.] [Festkuponmin ist der [**Festkuponmin einfügen**] (der "**Festkuponmin**") und dieser bleibt unangepasst.]

(b) *Fixed Coupon Date[s], Fixed Interest Payment Date[s].* Fixed interest shall be payable in arrear. [Fixed Coupon Dates are [in each case] on [**insert Fixed Coupon Date(s)**] [in each year] (each such date a "**Fixed Coupon Date**") and always remain unadjusted.] [Fixed Coupon Date is on [**insert Fixed Coupon Date**] (the "**Fixed Coupon Date**") and it remains unadjusted.]

[Der erste Festkuponmin ist der [**ersten Festkuponmin einfügen**]. Der letzte Festkuponmin ist der [**letzten Festkuponmin einfügen**].]

[The first Fixed Coupon Date shall be on [**insert first Fixed Coupon Date**]. The last Fixed Coupon Date [**insert last Fixed Coupon Date**].]

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Festzinsenzahlungstag zahlbar.

Fixed interest shall be payable on [the] [each] Fixed Interest Payment Date.

"**Festzinsenzahlungstag**" bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskuponmin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Festzinskuponmin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

"**Fixed Interest Payment Date**" means such Business Day, on which the fixed interest is in fact due and payable. This may fall on the Fixed Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Fixed Coupon Date falls on a day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

[***Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen***:[Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkuponmin ist: [**ersten Festkuponmin einfügen**][Letzter Festkuponmin ist: [**letzten Festkuponmin einfügen**].]

[***In the case of [short] [long] Fixed Interest Period insert***: [The [first] [last] Fixed Interest Period is [shortened] [extended]; [first Fixed Coupon Date is: [**insert first Fixed Coupon Date**] [last Fixed Coupon Date is: [**insert last Fixed Coupon Date**].]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

(c) *Calculation of Fixed Interest for Partial Periods.* If fixed interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Zero Coupon Notes, insert:

(1) *Keine periodischen Zinsenzahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinsenzahlungen auf die

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes. The

Schuldverschreibungen. Die Emissionsrendite[n] [beträgt][betragen] [**Emissionsrendite einfügen**]

Amortisation Yield[s] [is][are] [**insert Amortisation Yield**]

[Im Falle von unterschiedlichen Emissionsrenditen für einzelne Zinsenlaufperioden, relevante Bestimmungen (einschließlich Ersatzregelungen) hier einfügen]]

[In the case of different Amortisation Yields for individual Interest Periods, set forth applicable provisions (including fallback provisions) herein]]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für Verzinsung:

[Continuation of general terms and conditions for interest:

[(●)] *Zinsenlauf und Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, sind die Schuldverschreibungen bezogen auf ihren [Nennbetrag] [Rückzahlungsbetrag] vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen[1] zu verzinsen.

[(●)] *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the [principal amount][redemption amount] of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.[1]

[Im Fall von Schuldverschreibungen die keine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:

[**In case of Notes with an interest rate other than Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed, insert**

[(●)] *Zinsentagequotient.* "**Zinsentagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsenberechnungszeitraum**"):

[(●)] *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

[***Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:***

[***If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***

Der Zinsenberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:

The Calculation Period will be calculated on the following basis:

(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und

(a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year]; and

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Summe aus:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die Feststel-

(b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in

[1] Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz l, 247 Bürgerliche Gesetzbuchs("**BGB**") für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank halbjährlich veröffentlichten Basiszinssatz.

[1] According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) ("**BGB**"), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank semi-annually.

lungsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

which the Calculation Period begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year][; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year].]

Wobei:

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] (**Actual/Actual (ICMA Regelung 251)**).]

Where:

"**Determination Period**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative**)] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative**)] (**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**).]

[***Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]

[***If Actual/Actual (ISDA), insert:***

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]

[***Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)**).]

[***If Actual/365 (Fixed), insert:***

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365. (**Actual/365 (Fixed)**).]

[***Im Fall von Actual/360 einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/360**).]

[***If Actual/360, insert:***

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/360**).]

[***Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:**

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeit-

[***If 30/360 or Bond Basis, insert*:**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last

raumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis**).]

day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30/360 or Bond Basis**).]

[***Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:**

[***If 30E/360 or Eurobond Basis, insert*:**

die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Rückzahlungstag endenden Zinsenberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30E/360 or Eurobond Basis**).]

[***Im Fall von 360/360 einfügen*:**

[***If 360/360, insert:***

die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. (**360/360**).]**]**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. (**360/360**).]**]**

[**Im Fall von Schuldverschreibungen die eine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:**

[In case of Notes with a Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed interest rate, insert:

[(●)] (a) *Zinsentagequotient für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Zinsenwechseltag*. "**Zinsentagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum bis zum Zinsenwechseltag (der "**Zinsenberechnungszeitraum**"):

[(●)] (a) *Day Count Fraction for the [Fixed][Floating] Interest Period[s] until the Interest Exchange Date*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time until the Interest Exchange Date (the "**Calculation Period):**

[***Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:***

[***If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***

Der Zinsenberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:

(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche

The Calculation Period will be calculated on the following basis:

(a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year]; and

normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Summe aus:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

Wobei:

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]

(b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year][; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year].]

Where:

"**Determination Period**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]

[***Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).**]**

[***If Actual/Actual (ISDA), insert*:**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).]

[***Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)**).**]**

[***If Actual/365 (Fixed), insert*:**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365. (**Actual/365 (Fixed)**).]

[***Im Fall von Actual/360 einfügen*:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/360**).]

[***If Actual/360, insert*:**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/360**).]

[***Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:**	[***If 30/360 or Bond Basis, insert***:
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis)**.]	the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30/360 or Bond Basis)**.]
[***Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:**	[***If 30E/360 or Eurobond Basis, insert***:
die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Zinsenwechseltag endenden Zinsenberechnungszeitraums der Zinsenwechseltag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]	the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Interest Exchange Day is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30E/360 or Eurobond Basis**).]
[***Im Fall von 360/360 einfügen*:**	[***If 360/360, insert***:
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. **(360/360)**.]	the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. **(360/360)**.]
(b) *Zinsentagequotient für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Fälligkeitstag*. "**Zinsentagequotient (Änderungszeitraum)**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraumbis zum Fälligkeitstag (der "**Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum)**"):	(b) *Day Count Fraction for the [Fixed][Floating] Interest Period(s) until the Maturity Date*. "**Day Count Fraction (Change Period)**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time until the Maturity Date (the "**Calculation Period (Change Period)**"):
[***Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:***	[***If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***
Der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) wird auf folgender Basis berechnet:	The Calculation Period (Change Period) will be calculated on the following basis:
(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (Änderungszeitraum)	(a) if the Calculation Period (Change Period) is equal to or shorter than the Determination Period (Change Period) (as defined below) during which

(wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode (Änderungszeitraum), in die der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und

it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period (Change Period) will be the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period (Change Period) [and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year]; and

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) länger ist als eine Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) die Summe aus:

(b) if the Calculation Period (Change Period) is longer than one Determination Period (Change Period) (long coupon), the Calculation Period (Change Period) will be the sum of:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), die in die Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode (Änderungszeitraum) [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

(i) the number of days in such Calculation Period (Change Period) falling in the Determination Period (Change Period) in which the Calculation Period (Change Period) begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period (Change Period) [and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year][; and

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), die in die nächste Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode (Änderungszeitraum) [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden (Änderungszeitraum), welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

(ii) the number of days in such Calculation Period (Change Period) falling in the next Determination Period (Change Period) divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period (Change Period) [and (2) the number of Determination Periods (Change Period) normally ending in any year].]

Wobei:	Where:
"**Feststellungsperiode (Änderungszeitraum)**" bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]	"**Determination Period (Change Period)**" means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]
[***Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:**	[***If Actual/Actual (ISDA), insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum), dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA)).]**	the actual number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period (Change Period) falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period (Change Period) falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period (Change Period) falling in a non-leap year divided by 365) (**Actual/Actual (ISDA))**.]
[***Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:**	[***If Actual/365 (Fixed), insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)).]**	the actual number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 365. (**Actual/365 (Fixed))**.]
[***Im Fall von Actual/360 einfügen*:**	[***If Actual/360, insert***:
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360 (**Actual/360)**.]	the actual number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360 (**Actual/360)**.]
[***Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen*:**	[***If 30/360 or Bond Basis, insert***:
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraums (Änderungszeitraum) fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum) fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) (**30/360 oder Bond Basis)**.]	the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period (Change Period) is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period (Change Period) is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period (Change Period) is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30/360 or Bond Basis)**.]

[***Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:**	[***If 30E/360 or Eurobond Basis, insert*:**
die Anzahl der Tage im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsenberechnungszeitraumes (Änderungszeitraum), es sei denn, dass im Falle eines am Rückzahlungstag endenden Zinsenberechnungszeitraums (Änderungszeitraum) der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) (**30E/360 oder Eurobond Basis**).]	the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period (Change Period) unless, in the case of the final Calculation Period (Change Period), the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) (**30E/360 or Eurobond Basis**).]
[***Im Fall von 360/360 einfügen*:**	[***If 360/360, insert*:**
die Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum (Änderungszeitraum) dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. **(360/360)**.]**]**	the number of days in the Calculation Period (Change Period) divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. **(360/360)**.]**]**

§ 5
ZAHLUNGEN

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

(1) **[**(a)**]** *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen [nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2)] [an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems] [gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden [Globalurkunde] [Sammelurkunde] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle.]

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen*:**

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf Schuldverschreibungen erfolgt [nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems].

§ 5
PAYMENTS

[In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:

(1) **[**(a)**]** *Payment of Principal.* Payment of principal, and any additional amounts, in respect of the Notes shall be made[, subject to subparagraph (2) below,] to [the Clearing System or to its order] [the Paying Agent] [the depository bank] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System] [upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the [Global Note] [Global Certificate] representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent.]

[***In the case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert:***

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes and any additional amounts shall be made[, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [depository bank] for credit to the relevant account holders [of the Clearing System].

[***Im Fall von Zinsenzahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde, einfügen*:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 2 Absatz (2)(b).]

[***In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert***: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 2(2)(b).]

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der Festgelegten Währung ist.

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

[***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht auf Euro oder Renminbi lauten, einfügen*:**

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, **[**weitere**]** Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**Anwendbare Wechselkurs**" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der Festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der Festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

[***In the case of Notes not denominated in Euro and not denominated in Renminbi, insert:***

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to [further] interest or any other payment as a result thereof. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

[(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an [das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

[(3) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to [, or to the order of, the Clearing System] [the Paying Agent] [the depository bank].]

[(3)][(4)] *Zahltag*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der

[(3)][(4)] *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as

jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstagekonvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist – unbeschadet der Bestimmungen betreffend die Zinsenlaufperiode - nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

applicable according to subparagraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. Irrespective of the provisions regarding the Interest Period, the Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

[**Anderen Zahltag einfügen**: Zahltag ist [**definiere Zahltag**]]

[**Insert other Payment Business Day**: Payment Business Day is [**define Payment Business Day**]]

[Geschäftstag im Sinne dieses § 5 bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [***falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen***: [sowie] das Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System ((als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind][und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]

[Business Day in this § 5 means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert***: [as well as] the Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational][and] [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**insert all relevant financial centres**].]

[***Im Fall, dass die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen*:**

[***In case the Specified Currency is Renminbi, insert:***

[(4)][(5)] *Zahlung des Gegenwerts in U.S.-Dollar*. Für den Fall, dass die Emittentin ungeachtet des Vorstehenden aufgrund von Nichtkonvertierbarkeit, Nichttransferierbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage ist, unter den Schuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge oder Zinsen (ganz oder teilweise) in Renminbi zu zahlen, wird die Emittentin nach Versendung einer unwiderruflichen Mitteilung frühestens 30 Kalendertage und spätestens 5 Kalendertage vor dem Tag, an dem die Zahlung an die Gläubiger fällig wird, eine solche Zahlung am Fälligkeitstag (ganz oder teilweise) in U.S.-Dollar in dem Gegenwert in U.S.-Dollar zu dem auf Renminbi lautenden Betrag tätigen. Sofern die Emittentin Zahlungen von Kapital- oder Zinsenbeträgen teilweise in Renminbi und teilweise in U.S.-Dollar zu tätigen hat, wird sie die Zahlungen an jeden Anteilinhaber soweit wie möglich im gleichen anteiligen Verhältnis zwischen Renminbi und U.S.-Dollar gemäß den jeweils geltenden Vorschriften des Clearing Systems tätigen.

[(4)][(5)] *Payment of U.S. Dollar Equivalent.* Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest (in whole or in part) in respect of the Notes when due in Renminbi, the Issuer shall, by sending an irrevocable notice not less than five or more than 30 calendar days prior to the due date for payment to the Holders, settle any such payment (in whole or in part) in U.S. Dollars on the due date at the U.S. Dollar Equivalent of any such Renminbi denominated amount. In case the Issuer needs to satisfy payments of principal or interest in part in Renminbi and in part in U.S. Dollars, it shall to the extent possible make payment to each Holder in the same pro rata amount of Renminbi and U.S. Dollar in accordance with the rules of the Clearing System from time to time.

Für die Zwecke dieser Bedingungen steht der Begriff "**Gegenwert in U.S.-Dollar**" für den auf der Grundlage des an dem betreffenden Festlegungstag geltenden Kassakurses in U.S.-Dollar konvertierten Renminbi-Betrag.

For the purposes of these Conditions, "**U.S. Dollar Equivalent**" means the Renminbi amount converted into U.S. Dollars using the Spot Rate for the relevant Determination Date.

Zu diesem Zweck:

For this purpose

ist die "**Berechnungsstelle**" die [**Berechnungsstelle einfügen**];

"**Calculation Agent**" means [**insert Calculation Agent**];

steht "**Renminbi**" oder "**CNY**" für die gesetzmäßige Währung der VRC;

"**Renminbi**" or "**CNY**" means the lawful currency of the PRC;

ist ein "**Renminbi-Händler**" ein unabhängiger, international renommierter, am Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätiger Devisenhändler;

"**Renminbi Dealer**" means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong;

ist ein "**Geschäftstag zu Festlegungszwecken**" ein Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Geschäftsbanken in Hongkong, Peking, London, TARGET und New York City für den üblichen Geschäftsbetrieb (einschließlich Devisengeschäfte) geöffnet sind;

"**Determination Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in Hong Kong, Beijing, London, TARGET and in New York City;

ist ein "**Festlegungstag**" der Tag, der zwei Geschäftstage zu Festlegungszwecken vor dem Tag liegt, an dem Zahlungen des betreffenden Betrags gemäß diesen Bedingungen fällig sind;

"**Determination Date**" means the day which is two Determination Business Days before the due date for any payment of the relevant amount under these Conditions;

ist eine "**Regierungsbehörde**" jede faktische bzw. laut Gesetz bestehende Regierungsstelle (oder öffentliche Institution oder eine Unterabteilung davon), jedes Gericht, Tribunal, jede Verwaltungs- oder Regierungsbehörde oder sonstige (öffentlich-rechtliche oder zivilrechtliche) juristische Person, die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) in der VRC und Hongkong betraut ist;

"**Governmental Authority**" means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of the PRC and Hong Kong;

steht "**Hongkong**" für die Sonderverwaltungsregion Hongkong der VRC;

"**Hong Kong**" means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC;

bezeichnet "**Illiquidität**" einen Zustand, der eintritt, wenn der allgemeine Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong nicht mehr ausreichend liquide ist, und sich die Emittentin aus diesem Grund nicht genügend Renminbi zur Erfüllung ihrer Verpflichtung zur (vollständigen oder teilweisen) Zahlung von Kapitalbeträgen oder Zinsen unter den Schuldverschreibungen beschaffen kann, wobei die Emittentin dies nach Treu und Glauben, in einer nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten angemessenen Weise, sowie (wenn möglich) nach Rücksprache mit zwei Renminbi-Händlern feststellt;

"**Illiquidity**" means where the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest or principal (in whole or in part) in respect of the Notes as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation (if practicable) with two Renminbi Dealers;

bezeichnet "**Nichtkonvertierbarkeit**" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, einen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen fälligen Betrag auf dem allgemeinen Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong zu konvertieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Emissionstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der

"**Inconvertibility**" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after [**insert Issue Date**] and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

bezeichnet "**Nichttransferierbarkeit**" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, Renminbi zwischen Konten innerhalb von Hongkong oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC, oder von einem Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC auf ein Konto in Hongkong zu transferieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Emissionstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

"**Non-transferability**" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after [**insert Issue Date**] and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

steht "**VRC**" für die Volksrepublik China, wobei für die Zwecke dieser Bedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungsregion Macau der Volksrepublik China und Taiwan als ausgenommen gelten; und

"**PRC**" means the People's Republic of China which, for the purpose of these Conditions, shall exclude Hong Kong, the Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan; and

meint "**Kassakurs**" das arithmetische Mittel zwischen Geld- und Briefkurs zwischen U.S.-Dollar und Renminbi für den Kauf von U.S.-Dollar mit Renminbi auf dem außerbörslichen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong mit Abwicklung nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zu dem von der Berechnungsstelle am Festlegungstag um ca. 11.00 Uhr (Hongkong Zeit), unter der Annahme einer tatsächlichen Abwicklung, unter Heranziehung der auf der Bildschirmseite TRADCNY3 von Reuters unter der Spalte "**USD/CNH**" festgelegten Kurse, oder, sofern solche Kurse nicht zur Verfügung stehen, unter der Annahme eines synthetischen Geschäfts, unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADNDF von Reuters, oder der jeweiligen Nachfolgeseiten. Sofern keiner dieser Kurse verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs um ca. 11.00 Uhr (Hongkong Zeit) am Festlegungstag als aktuellsten verfügbaren offiziellen U.S.-Dollar/CNY Kurs für Abwicklungen in zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken, wie vom staatlichen Devisenamt der Volksrepublik China (*State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China*) veröffentlicht, der auf der Bildschirmseite CNY=SAEC von Reuters veröffentlicht wird, bestimmen. Verweise auf Bildschirmseiten von Reuters beziehen sich auf von Reuters so bezeichnete Monitor Money Rates Service Seiten (oder einen an dessen Stelle tretenden Dienst) oder auf andere Seiten, die diese Seiten zum Zwecke der Darstellung

"**Spot Rate**" means the arithmetic mean of the offer and the bid US Dollar/CNY spot exchange rate for the purchase of US Dollars with CNY in the over-the-counter CNY exchange market in Hong Kong for settlement in two Determination Business Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date, on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADCNY3 under the column "**USD/CNH**", or if no such rates are available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF, or the respective successor pages. If neither rate is available, the Calculation Agent will determine the Spot Rate at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date as the most recently available US Dollar/CNY official fixing rate for settlement in two Determination Business Days reported by The State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rates Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

eines vergleichbaren Devisenwechselkurses gegebenenfalls ersetzen.

Sämtliche Mitteilungen, Stellungnahmen, Festlegungen, Bescheinigungen, Berechnungen, Quotierungen oder Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle zum Zwecke der Bestimmungen dieses § 5 (5) gemacht oder getroffen werden oder von dieser eingeholt werden, sind (sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die beauftragten Stellen sowie für alle Gläubiger bindend.]

All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5(5) by the Calculation Agent, will (in the absence of a manifest error) be binding on the Issuer, the Agents and all Holders.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen die keine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:

[In case of Notes with an interest rate other than Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed, insert:

[[(4)][(5)][(6)]] *Geschäftstage-Konvention.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

[[(4)][(5)][(6)]] *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen*:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[***if Following Business Day Convention, insert*:** postponed to the next day which is a Business Day.]

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen*:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[***if Modified Following Business Day Convention, insert*:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen*:** auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.]

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.]

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen*:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.]]

[***if FRN Convention, insert*:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen die eine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:

[In case of Notes with a Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed interest rate, insert:

[([4][5][6])] (a) *Geschäftstage-Konvention für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variablen Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Zinsenwechseltag*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

[([4][5][6])] (a) *Business Day Convention for the [Fixed Interest Period[s]][Floating Interest Period[s]] until the Interest Exchange Date*. If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.**]**

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]**

[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

(b) *Geschäftstage-Konvention für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]]bis zum Fälligkeitstag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

(b) *Business Day Convention for the [Fixed Interest Period[s]][Floating Interest Period[s]] until the Maturity Date* . If the date for payment of any amount in respect of any Notes would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.**]**

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**]

[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]]

nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]]**

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlung von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle.

(b) *Zahlungen von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung der Schweizerischen Eidgenossenschaft ist.

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**Anwendbare Wechselkurs**" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem

[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG insert:

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal and any additional amounts in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Swiss Principal Paying Agent.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes and any additional amounts shall be made, subject to subparagraph (2), to the Swiss Principal Paying Agent or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the legal currency of the Swiss Confederation.

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any other payment as a result thereof. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch rechtzeitige Leistung der fälligen Zahlung in [Währung einfügen] in [**Sitz der Schweizer Hauptzahlstelle einfügen**] an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order wie in diesen Bedingungen und den Endgültigen Bedingungen vorgesehen von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by due and punctual payment of the funds in [**insert currency**] in [**insert location of Swiss Principal Paying Agent**] to, or to the order of, the Swiss Principal Paying Agent in the manner provided by these Conditions and the Final Terms.

(4) *Zahltag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstage-Konvention gemäß Absatz [(5)][(6)]. Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph [(5)][(6)]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

[Anderen Zahltag einfügen: Zahltag ist [definiere Zahltag]]

[Insert other Payment Business Day: Payment Business Day is [define Payment Business Day]]

[Geschäftstag im Sinne dieses § 5 bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System ((als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind][und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln].]

[Business Day in this § 5 means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert: [as well as] the Trans European Automated Real time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational][and] [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres].]

[Im Fall von Schuldverschreibungen die keine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:

[In case of Notes with an interest rate other than Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed, insert:

[(5)][(6)]) *Geschäftstage-Konvention.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

[(5)][(6)] *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen*:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[***if Following Business Day Convention, insert*:** postponed to the next day which is a Business Day.]

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen*:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[***if Modified Following Business Day Convention, insert*:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen*:** auf den

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceding Business Day.]

unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen*:** auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.]**]**

[***if FRN Convention, insert*:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen die eine Fest zu [Fest zu] Variabel oder Variabel zu Fest verzinslichen Zinsstruktur haben, einfügen:

[In case of Notes with a Fixed to [Fixed to] Floating or Floating to Fixed interest rate, insert:

[([4][5][6])] (a) *Geschäftstage-Konvention für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variablen Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Zinsenwechseltag*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

[([4][5][6])] (a) *Business Day Convention for the [Fixed Interest Period[s]][Floating Interest Period[s]] until the Interest Exchange Date*. If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.**]**

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]**

[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

(b) *Geschäftstage-Konvention für die [Festzinsenlaufperiode[n]][Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] bis zum Fälligkeitstag*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

(b) *Business Day Convention for the [Fixed Interest Period[s]][Floating Interest Period[s]] until the Maturity Date* . If the date for payment of any amount in respect of any Notes would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[***bei Anwendung der folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[***if Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day.

[***bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[***if Modified Following Business Day Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[***bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen***: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[***if Preceding Business Day Convention, insert***: the immediately preceeding Business Day.**]**

[***bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen***: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinsenzahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinsenzahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der [**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinsenzahlungstag liegt.**]]**

[***if FRN Convention, insert***: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable Interest Payment Date.]]

§ 6
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Endgültigen Rückzahlungsbetrag am [***im Fall eines festgelegten Rückzahlungstages, Rückzahlungstag einfügen***] [***im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen*:** in den [**Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr einfügen**] fallenden [Variablen] Zinsenzahlungstag (der "**Rückzahlungstag**") zurückgezahlt.

(2) *Endgültiger Rückzahlungsbetrag*:

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zum Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.**]**

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem anderen Betrag als dem Nennbetrag einfügen:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt [**Währung einfügen**] [**Betrag größer gleich dem Nennbetrag einfügen**] je Schuldverschreibung.**]**

§ 6
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [***in case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date***] [***in case of a Redemption Month insert***: the [Floating] Interest Payment Date falling in [**insert Redemption Month and Redemption Year**]] (the "**Maturity Date**").

(2) *Final Redemption Amount*:

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at their principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be equal to its principal amount.**]**

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at an amount other than the principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [**insert currency**] [**insert amount greater than or equal to the principal amount**] for each Note.**]**

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem Prozentsatz vom Nennbetrag einfügen:	**[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at a percentage of their principal amount insert:**
Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt [**Prozentsatz größer gleich 100% einfügen**] % (Prozent) vom Nennbetrag der Schuldverschreibungen.**]**	The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [**insert percentage greater than or equal to 100 per cent**] per cent of its principal amount.**]**
[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem entsprechend der positiven Entwicklung des HVPI gebildeten Prozentsatz vom Nennbetrag einfügen:	**[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at a percentage of their principal amount corresponding to the positive performance of the HICP, insert:**
Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung ausgedrückt in % (Prozent vom Nennbetrag) errechnet sich wie folgt:	The Final Redemption Amount in respect of each Note expressed in per cent (per cent of its principal amount) shall be calculated as follows:
100 + Max [{(HVPI(t) – HVPI(t-1))/HVPI(t-1) [*100] [* Faktor] [+][-] [Zuschlag**] [**Abschlag] }; 0]	100 + Max [{(HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [* Factor] [+][-] [Surcharge] [Reduction] }; 0]
"**HVPI(t)**" bezeichnet den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t) einfügen**] veröffentlicht wird.	"**HICP(t)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t)**].
"**HVPI(t-1)**" bezeichnet den Stand des HVPI, der in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t-1) einfügen**] veröffentlicht wird.	"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**insert reference period(t-1)**].
["**Abschlag**" bedeutet eine definierte [negative] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]	["**Reduction**" means a defined [negative] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]
["**Zuschlag**" bedeutet eine definierte [positive] [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [●] festgelegt.]	["**Surcharge**" means a defined [positive] [number][number of percentage points] and has been determined as [●].]
["**Faktor**" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit [●] festgelegt.]	["**Factor**" means a defined number (a multiplier of the Inflation Rate) and has been determined as [●].]
"**HVPI**" oder "**Index**" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "**EUROSTAT**" oder "**Indexsponsor**" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Rückzahlungs-festlegungstag veröffentlicht wird.	"**HICP**" or "**Index**" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (the "**EUROSTAT**" or the "**Index Sponsor**") and published on the Screen Page on the Redemption Determination Date.
Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.	If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.
Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.	In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.
Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält	If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation

(der "**Nachfolgesponsor**") berechnet und veröffentlicht, so wird der Endgültige Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

Agent considers suitable (the "**Successor Sponsor**"), the applicable Final Redemption Amount shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Endgültigen Rückzahlungsbetrages zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgeindex**"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Rückzahlungsfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion, determine the Index which the following calculation of the applicable Final Redemption Amount will be based on (the "**Successor Index**"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Redemption Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"**Euro-Zone**" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.

"**Rückzahlungsfestlegungstag**" bezeichnet [spätestens] den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [**TARGET][,][und][**sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Geschäftstag vor dem Rückzahlungstag.**]**

"**Redemption Determination Date**" means [at the latest] the [second] [**insert other applicable number of days**] TARGET][,][and][**insert all relevant financial centres**] Business Day] prior to the Maturity Date.**]**

[***Falls eine Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen möglich ist einfügen:***

[***If the Notes are subject to Early Redemption for reasons of taxation insert:***

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*.

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation*.

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht

The Issuer may call the Notes for redemption at any time, in whole but not in part, upon giving not more

teilweise, durch eine Mitteilung gemäß § 6([(4][(5)][(6)] mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig für rückzahlbar zu erklären und an dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen, falls sich die geltende steuerliche Behandlung ändert und sofern die Bedingungen gemäß § 6([(8)][(9)][(10)] (Voraussetzungen für Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind.

than 60 days' nor less than 30 days' prior notice in accordance with § 6([(4][(5)][(6)]), and redeem the Notes early at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for Early Redemption on the date fixed for Early Redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes and provided that the conditions laid down in § 6([(8)][(9)][(10)] (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met.

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einer Automatischen Rückzahlung bei Eintritt der Automatischen Rückzahlungsbedingung einfügen:

[(4) *Automatische Rückzahlung bei Eintritt der Automatischen Rückzahlungsbedingung*

Wird eine Automatische Rückzahlungsbedingung gemäß lit. (b) [am] [an einem relevanten] Beobach-tungstag erfüllt, so werden die Schuldverschreibungen zur Gänze am [unmittelbar auf diesen Beobachtungstag, an welchem der Eintritt der Bedingung erstmals beobachtet und festgestellt wurde, folgenden] Automatischen Rückzahlungstermin [wie in der nachfolgend unter lit. (f) dargestellten Tabelle festgelegt] zu ihrem Automatischen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

Andernfalls erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Ende der Laufzeit zu ihrem Endgültigen Rück-zahlungsbetrag.

(a) *Automatische[r] Rückzahlungstermin[e]*

"**Automatische[r] Rückzahlungstermin[e]**" [ist] [sind] [der] [die] [Kupontermin[e]] [Termin[e]], [welche[r] dem [relevanten] Beobachtungstag unmittelbar [folgt][folgen] und der Geschäftstage-Konvention des Kupontermines [unterliegt] [unterliegen]], wie in der nachfolgend unter lit. (f) dargestellten Tabelle festgelegt.

(b) *Automatische Rückzahlungsbedingung*

Die Automatische Rückzahlungsbedingung gilt als erfüllt, wenn der Auto-Referenzwert gemäß lit. (c) [am] [an einem] Beobachtungstag [erstmalig] [kleiner als] [oder][größer als] [oder] [gleich] [der] [dem] [Auto-Referenzpreis [1]] [[und] [oder] [kleiner als] [oder] [größer als] [oder gleich] [der] [dem] [Auto-Referenzpreis 2]] ist, wie in der nachfolgend unter lit. (f) dargestellten Tabelle festgelegt.

(c) *Auto- Referenzwert*

Maßgeblicher "**Auto-Referenzwert**" ist der

[In the case of Notes with an Automatic Redemption if the Auto-Redemption-Condition is fulfilled, insert:

[(4) *Automatic Redemption in the fulfillment of the Auto-Redemption-Condition*

If the Auto-Redemption-Condition according to lit. (b) is fulfilled on [the] [a relevant] Observation Day, the Notes will be redeemed in whole at their Auto-Redemption-Amount on the respective Auto-Redemption-Date [as set out in the table below (f)] [which immediately follows the Observation Day on which the Auto-Redemption-Condition was fulfilled for the first time].

Otherwise, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date.

(a) *Auto-Redemption-Date[s]*

"**Auto-Redemption-Date[s]**" will be the respective [Coupon] Date[s], [immediately following the [relevant] Observation Day, subject to the respective business day convention of the Coupon Date and [is] [are] the date[s]] as set out in the table under lit. (f) below.

(b) *Auto-Redemption-Condition*

The Auto-Redemption-Condition will be fulfilled, if the Auto-Reference Value according to lit. (c) on the [relevant] Observation Day is [lower than] [or] [higher than] [or] [equal to] [the Auto-Reference Price [1]] [[and][or] [lower than][or] [higher than] [or] [equal to] [the Auto-Reference Price 2]] [for the first time], as set out in the table under lit. (f) below.

(c) *Auto-Reference Value*

The applicable "**Auto-Reference Value**" will be the

[***Im Fall, dass ein Auto-Referenz-Wechselkurs anwendbar ist, einfügen*:**	[***In the case that an Auto-Reference Exchange Rate shall be applicable, insert:***
[EUR/USD] [***anderen Wechselkurs einfügen***] Wechselkurs (Kassakurs) ("**Auto-Referenz-Wechselkurs**"), ausgedrückt als Summe von Einheiten [**Währung einfügen**], welche für eine Währungseinheit des [Euro][US Dollar] [**andere Währung einfügen**] gezahlt wird, und welche am [jeweiligen] Beobachtungstag gegen [11.00 Uhr] **[andere maßgebliche Uhrzeit einfügen**] [**maßgebliche Zeitzone einfügen**] auf der [Reuters] Bildschirmseite [WMRSPOT01] [**andere Bildschirmseite einfügen**] ("**Auto-Referenz-Bildschirmseite**"), erscheint, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.	[EUR/USD] [**insert other Exchange Rate**] exchange rate (spot rate) ("**Auto-Reference Exchange Rate**"), expressed as amount of units in [**insert currency**], which will be paid for one unit of the [Euro][US Dollar] [**insert other currency**], and which appears on the [Reuters] Screen Page [WMRSPOT01] [**insert other screen page**] ("**Auto-Reference Screen Page**") as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] [**insert relevant time zone**] on the [relevant] Observation Day, all as determined by the Calculation Agent.
[Hat die Auto-Referenz-Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen Auto-Referenz-Wechselkurs anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "**Ersatzbildschirmseite**"), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Berechnung des Auto-Referenz-Wechselkurses eingesetzt.]	[If the Auto-Reference Screen Page permanently ceases to quote the relevant Auto-Reference Exchange Rate but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "**Replacement Screen Page**"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Auto-Reference Exchange Rate.]
Im Falle, dass die Berechnungsstelle nach alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem Beobachtungstag ein Störungsereignis (wie nachstehend definiert) auftritt und fortbesteht, wird der Auto-Referenz-Wechselkurs von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt[; nach Möglichkeit unter Verwendung des arithmetischen Mittels der erhaltenen verbindlichen Kurs-Quotierungen für die Umrechnung der Maßgeblichen Währung.	In the event that the Calculation Agent in its sole discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Observation Day, then the Auto-Reference Exchange Rate will be determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner[; if possible, by using the arithmetic mean of the firm quotes received for the conversion of the Relevant Currency.
Für diesen Zweck wird die Berechnungsstelle am betreffenden Beobachtungstag von den Auto-Referenzbanken (wie nachstehend definiert) verbindliche Quotierungen für den Auto-Referenzwechselkurs erfragen.	For that purpose, on the relevant Observation Day, the Calculation Agent shall request the Auto-Reference Banks (as defined below) to quote binding offers for the Auto-Reference Exchange Rate.
Sofern mindestens vier Quotierungen mitgeteilt werden, ist der Auto-Referenz-Wechselkurs für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Quotierungen, ohne dabei die Quotierung mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert zu berücksichtigen. Für diesen Zweck gilt, sofern mehr als eine Quotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, dass nur eine dieser Quotierungen unberücksichtigt bleiben soll.	If at least four quotations are provided, the rate of the Auto-Reference Exchange Rate for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided, without regard to the quotations having the highest and lowest value. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then only one of such quotations shall be disregarded.
Sofern zwei oder drei Quotierungen mitgeteilt werden, ist der Auto-Referenz-Wechselkurs für das jeweilige Datum das arithmetische Mittel der mitgeteilten Quotierungen.	If two or three quotations are provided, the rate of the Auto-Reference Exchange Rate for the relevant date will be the arithmetic mean of the quotations provided.

Sofern weniger als zwei Quotierungen mitgeteilt werden, wird der Auto-Referenz-Wechselkurs von der Berechnungsstelle in alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben handelnd bestimmt.]

If fewer than two quotations are provided, the Auto-Reference Exchange Rate shall be determined by the Calculation Agent in its sole discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith.]

"**Störungsereignis**" bedeutet in Bezug auf die Schuldverschreibungen jedes der folgenden Ereignisse:

"**Disruption Event**", in respect of the Notes, means the occurrence of any of the following events:

(a) Auto-Referenz-Wechselkurs-Störung;

(b) Störung der Auto-Referenz-Bildschirmseite;

(c) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Berechnungsstelle den Handel mit den Schuldverschreibungen, die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.

(a) Auto-Reference Exchange Rate Disruption;

(b) Auto-Reference Screen Page Disruption;

(c) any other event that, in the opinion of the Calculation Agent, materially affects dealings in the Notes of any series or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the Notes of any series or under any related hedging transactions.

Dabei gilt allgemein:

Whereas:

"**Auto-Referenz-Bildschirmseite**" bedeutet [●]

"**Auto-Reference Screen Page**" means [●]

"**Maßgebliche Währung**" bedeutet [●]

"**Relevant Currency**" means [●]

"**Auto-Referenz-Wechselkurs-Störung**" bedeutet eine Situation, bei der ein Auto-Referenz-Wechselkurs nicht länger existiert und von der zuständigen Behörde durch einen nachfolgenden Wechselkurs ersetzt wird, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart angenommen wurde (oder andere ähnliche Maßnahmen).

"**Auto-Reference Exchange Rate Disruption**" means that any Auto-Reference Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate which is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by a Governmental Authority.

"**Störung der Bildschirmseite**" bedeutet in Bezug auf einen Auto-Referenz-Wechselkurs eine Situation, bei der es unmöglich ist, den Wechselkurs an einem Beobachtungstag auf der Bildschirmseite [(Ersatzbildschirmseite)] zu erhalten.**]**

"**Screen Page Disruption**" means in relation to an Auto-Reference Exchange Rate, it becomes impossible to obtain the Exchange Rate on an Observation Day from the Screen Page [(Replacement Screen Page)].**]**

[***Im Fall, dass ein Auto-Referenz-CMS-Satz anwendbar ist, einfügen:***

[***In the case that an Auto-Reference CMS Rate shall be applicable, insert:***

Referenz-CMS-Satz gemäß § 1 **(**"**Auto-Referenz-CMS-Satz**"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

the Reference CMS Rate according to § 1 ("**Auto-Reference CMS Rate**"), all as determined by the Calculation Agent.

[***Im Fall, dass ein Auto-Referenz-Zinssatz anwendbar ist, einfügen:***

[***In the case that an Auto-Reference Interest Rate shall be applicable, insert:***

Referenz-Zinssatz gemäß § 1 ("**Auto-Referenz-Zinssatz**"), ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**] angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Reference Interest Rate according to § 1 ("**Auto-Reference Interest Rate**"), expressed as a percentage rate [per annum] [**insert other time period**], all as determined by the Calculation Agent.

"**Auto-Referenzbanken**" bezeichnen die Niederlassungen von mindestens [vier][**andere Anzahl einfügen**] bedeutenden Banken am für den Auto-

"**Auto-Reference Banks**" means the offices of not less than [four] [**insert other number**] major banks

Referenzwert maßgeblichen [**Finanzzentrum einfügen**] Interbanken-Markt]

in the [**insert financial centre**] interbank market relevant for the Auto-Reference Value.]

(d) *Beobachtungstag[e]:*

(d) *Observation Day[s]:*

Beobachtungstag[e] [ist der][sind die] Tag[e], wie in der nachfolgend unter lit. (f) dargestellten Tabelle festgelegt ([jeweils ein] "**Beobachtungstag**").

Observation day[s] [is][are] the day[s] as set out in the table under lit. (f) below ([each an] "**Observation Day**").

(e) *[Automatische[r] Rückzahlungs[-betrag][-beträge]*

(e) *[Auto-Redemption-Amount[s]]*

Der "**Automatische Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf die Schuld-verschreibungen ist der in der nachfolgend unter lit. (f) dargestellten Tabelle dem [jeweiligen] Automatischen Rückzahlungstermin zugewiesene Betrag, zahlbar in Festgelegter Währung:

The "**Auto-Redemption-Amount[s]**" for the redemption of the Notes is the amount as specified for the relevant Automatic Redemption Date and as set out in the table under lit. (f) below, to be paid in the Specified Currency.

In jedem Fall ist der Automatische Rückzahlungsbetrag [ein Betrag gleich oder höher als deren Nennbetrag, ausgedrückt in der Festgelegten Währung][gleich oder höher als 100% des Nennbetrages].

In any case the Auto-Redemption-Amount will be [an amount equal to or more than their principal amount, expressed in the Specified Currency] [equal to or more than 100 per cent of their nominal value].

(f) Relevant definitions for the Automatic Redemption
Relevante Definitionen für die Automatische Rückzahlung

Observation Day	**Auto-Redemption-Date**	**Auto-Reference-Price [1]**	**[Auto-Reference-Price 2**	**Auto-Redemption-Amount**
Beobachtungstag	***Automatischer Rückzahlungs-termin***	***Auto-Referenzpreis [1]***	***Auto-Referenzpreis 2***	***Automatischer Rückzahlungsbetrag***
[**insert Observation Day**]	[**insert Auto-Redemption-Date**]	[<][=][>] [**insert applicable Auto-Reference-Price [1]**]	[<][=][>] [**insert applicable Auto-Reference-Price 2**]	[**insert Auto-Redemption-Amount**]
*[**Beobachtungstag einfügen**]*	*[**Automatischen Rückzahlungs-termin einfügen**]*	*[<][=][>] [**anwendbaren Auto-Referenzpreis [1] einfügen**]*	*[<][=][>] [**anwendbaren Auto-Referenzpreis 2 einfügen**]*	*[**Automatischen Rückzahlungsbetrag einfügen**]*
[**insert Observation Day**]	[**insert Auto-Redemption-Date**]	[<][=][>] [**insert applicable Auto-Reference-Price [1]**]	[<][=][>] [**insert applicable Auto-Reference-Price 2]**]	[**insert Auto-Redemption-Price**]
*[**Beobachtungstag einfügen**]*	*[**Automatischen Rückzahlungs-termin einfügen**]*	*[<][=][>] [**anwendbaren Auto-Referenzpreis [1] einfügen**]*	*[<][=][>] [**anwendbaren Auto-Referenzpreis 2 einfügen**]]*	*[**Automatischen Rückzahlungsbetrag einfügen**]]*

(g) *Bekanntmachung der Automatischen Rückzahlung*

Eine Automatische Rückzahlung ist [gegenüber der [Schweizer] [Emissionsstelle] [Hauptzahlstelle] und] gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Tag der betreffenden Automatischen Rückzahlung

(iii) den anwendbaren Automatischen Rückzahlungsbetrag, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.**]**

(g) *Notice of Automatic Redemption*

The notice of Automatic Redemption of the Notes shall be given by the Issuer to the [Swiss] [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] and] pursuant to § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) by the Issuer to the Holders. It has to contain the following specifications:

(i) the indication of the Series of Notes that is to be redeemed;

(ii) the Date of the respective Automatic Redemption

(iii) the applicable Auto-Redemption Amount, at which the Notes will be redeemed.**]**

[Im Fall, dass die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen einfügen:

[(3)][(4)] [(●)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise durch eine Mitteilung gemäß § 6[(4)][(5)][(6)] mit einer Mitteilungsfrist von nicht mehr als [60] [●] [Geschäftstagen] [Tagen] und nicht weniger als [30] [●] [Geschäftstagen] [Tagen] [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum Wahl-Rückzahlungsbetrag] [zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen vorzeitig zurückzahlen sofern die Bedingungen gemäß § 6[(8)][(9)][(10)] (Voraussetzungen für Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind.

(b) [***Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen*:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz § 6[(5)][(6)][(7)] verlangt hat.]

(c) [***Im Fall, dass die Schuldverschreibungen an einem bestimmten Wahl-Rückzahlungstag rückzahlbar sind, einfügen***: Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) [sind] [ist der] **[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]]** [***Im Fall, dass die Schuldverschreibungen in einem bestimmten Zeitraum rückzahlbar sind, einfügen***: Wahlrückzahlungstag[e] (Call) [ist][sind] [jeder [Geschäftstag][●] während der Periode vom (einschließlich) [●] bis zum (und einschließlich) [●]] [und jeder nachfolgende Kupontermin].**]**

(d) [Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] (Call) [ist] [sind] **[[Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] (Call)] einfügen] [**für [den] [die] folgende[n] Wahl-Rückzahlungstag[e] **[Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) einfügen]]**.

Eine solche Rückzahlung muss [mindestens] [höchstens] in Höhe von [●]% des Nennbetrages der Schuldverschreibungen erfolgen.]

(e) [*Bei Geltung eines Mindest-Wahl-Rückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Wahl-Rückzahlungsbetrages, einfügen*: Eine solche Rückzahlung muss [in Höhe des Nennbetrages von [**Betrag einfügen**]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer:

[(3)][(4)] [(●)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may redeem the Notes in whole or in part, upon giving not more than [60][●] [Business Days'] [days'] nor less than [30][●] [Business Days'] [days'] notice in accordance with § 6[(4)][(5)][(6)], on the Call Redemption Date[s] at the [Call Redemption Amount[s]] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [respective] Call Redemption Date, provided that the conditions laid down in § 6[(8)][(9)][(10)] (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met.

(b) [***If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert***: The Issuer is not entitled to exercise such option in respect of any Note which is subject to the prior exercise of the Holder's option to redeem such Note pursuant to § 6[(5)][(6)][(7)].]

(c) [***In case the Notes shall be redeemed on a certain Call Redemption Date, insert:*** Call Redemption Date[s]] [is] [are] [**insert Call Redemption Date[s]**]][***In case the Notes shall be redeemed within a certain period, insert:*** Call Redemption Date[s]] [is] [are] [each [Business Day][●] during the period from and including [●] to (and including) [●]] [and each Coupon Date thereafter].**]**

(d) [Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]] [is] [are] **[insert Call Redemption Amount[s]]** for the following Call Redemption Date[s] **[insert Call Redemption Date[s]]**.

Such a redemption has to be made [at least] [at most] in the amount of [●] per cent of the principal amount of the Notes.]

(e) [*In case of a minimum Call Redemption Amount or an increased Call Redemption Amount insert*: The Notes have to be redeemed at [their principal amount of [**insert amount**]] [that is at least equal to [**insert minimum Call Redemption**

[mindestens [**Mindest-Wahl-Rückzahlungs-betrag einfügen**]] [**erhöhten Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen**] je Schuldverschreibung erfolgen.]

Amount][**insert increased Call Redemption Amount**]] per Note.]

[(f)] Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise vorzeitig zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen [***im Fall der Verwahrung beim Clearing System einfügen***: in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.][***im Fall der Verwahrung ohne Clearing System einfügen***: durch Verlosung durch einen Notar bestimmt.]

[(f)] If the Notes are redeemed early only in part, the Notes to be redeemed are determined [***in case the Notes are kept in custody by a Clearing System insert*:** according to the rules of the relevant Clearing System][***in case the Notes are not kept in custody by a Clearing System insert*:** by lot through a notary].

[Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Clean-up Call Option) einfügen:

[In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Clean-up Call Option), insert:

[(4)][(5)] *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund minimalen ausstehenden Gesamtnennbetrags (Clean-Up Call).*

[(4)][(5)] *Early Redemption due to minimal outstanding aggregate principal amount (Clean-Up Call).*

(a) Falls 75 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen von der Emittentin zurückgezahlt oder zurückgekauft und jeweils entwertet worden sind, kann die Emittentin, jederzeit die übrigen Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht teilweise zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen, soweit angefallen, zurückzahlen, sofern die Bedingungen gemäß § 6 [(8)][(9)][(10)] (Voraussetzungen für Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind.

(a) If 75 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes of the same Series have been redeemed or repurchased by the Issuer, and in each case, cancelled, the Issuer may, at any time, redeem the remaining outstanding Notes in whole, but not in part, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption, provided that the conditions laid down in § 6 [(8)][(9)][(10)] (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met..

(b) Die Emittentin wird mindestens [***Zahl einsetzen (mindestens 5 Geschäftstage)***] Geschäftstage und höchstens [***Zahl einsetzen (höchstens 30 Geschäftstage)***] Geschäftstage vor dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag eine solche Rückzahlung gemäß § 14 mitteilen.

(b) The Issuer will give notice of such redemption pursuant to § 14 at least [***insert number (at least 5 Business Days)***] Business Days and not more than [***insert number (no more than 30 Business Days)***] Business Days prior to the date fixed for redemption, whereby such notice shall specify the date fixed for redemption and the Series of Notes subject to redemption.

(c) [***Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger einfügen:*** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf Schuldverschreibungen zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts verlangt hat.]**]**

(c) [***In the case of optional redemption at the option of the Holder, insert:*** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is subject to the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note.]**]**

[([3])][(4)][(5)][(6)] *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

[([3])][(4)][(5)][(6)] *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

Falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zur Gänze oder teilweise zu ihrem Ausschluss aus den

If there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result or has resulted in their exclusion in full or in part from eligible

für Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß der SRMR berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten i.S.d. SRMR (auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene der Emittentin) führen würde oder geführt hat, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen jederzeit durch Mitteilung gemäß § 6[(4)][(5)][(6)] mit einer Frist von höchstens [60][[●]] [Geschäftstagen] [Tagen] und mindestens [30][●] [Geschäftstagen] [Tagen] im Ganzen, jedoch nicht teilweise, zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [zusammen mit (etwaigen) bis zu dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen] an dem in der Mitteilung für die vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag zurückzahlen, sofern die Bedingungen gemäß § 6[(8)][(9)][(10)] (Voraussetzungen für Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind.

liabilities according to the SRMR for purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the SRMR (on an individual and/or consolidated basis of the Issuer), the Issuer may, upon giving not more than [60][[●]][Business Days'] [days'] nor less than [30][[●]][Business Days'] [days'] prior notice in accordance with § 6[(4)][(5)][(6)], at any time redeem the Notes in whole, but not in part, at the [Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount], [together with interest (if any) accrued to but excluding the date fixed for Early Redemption] on the date fixed for Early Redemption in the notice, provided that the conditions laid down in § 6[(8)][(9)][(10)] (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met.

[(4)][(5)][(6)] *Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlung.*

Jede Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung ist durch die Emittentin [gegenüber der [Schweizer] [Emissionsstelle] [Hauptzahlstelle] und] gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 14 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) bekannt zu geben und soll beinhalten:

(i) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall [den Gesamtnennbetrag][die Gesamtstückzahl] der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Tag der betreffenden Vorzeitigen Rückzahlung oder – wenn anwendbar - den betreffenden [Wahl-][Vorzeitigen] Rückzahlungstag [(Call)]; [und

[(iv)] im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß [§ 6(3) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) und] § 6[(3)][(4)][(5)] (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag oder, wenn anwendbar – den Wahl Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

[(4)][(5)][(6)] *Notice of Early Redemption.*

Any notice of Early Redemption of the Notes shall be given by the Issuer to the [Swiss] [Principal Paying Agent [Fiscal Agent] and] pursuant to § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) to the Holders and shall specify:

(i) the indication of the Series of Notes that is to be redeemed;

(ii) a statement as to whether the Series is redeemed in whole or in part and in the latter case [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the Notes to be redeemed;

(iii) the date of the relevant Early Redemption or, if applicable and as the case may be, the relevant [Call] [Early] Redemption Date; [and]

[(iv)] in case of an Early Redemption pursuant to [§ 6(3) (Early Redemption for Reasons of Taxation) and] § 6[(3)][(4)][(5)] (Early Redemption for Regulatory Reasons), the Early Redemption Amount at which the Notes are redeemed or if applicable – the Call Redemption Amount at which the Notes are redeemed.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:

[(5)][(6)][(7)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

[(5)][(6)][(7)] *Early Redemption at the Option of the Holder.*

(a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum] [zu den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen] gemäß Absatz (d), nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, sofern die Bedingungen gemäß § 6[(8)][(9)][(10)] (Voraussetzungen für Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind.

(a) Each Holder has the right to claim an Early Redemption of the Notes in whole or in part on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption [Amount[s]] pursuant to sub-paragraph (d), together with any interest accrued until the [relevant] Optional Early Redemption Date (excluding), provided that the conditions laid down in § 6[(8)][(9)][(10)] (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met.

(b) Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz ([●]) dieses § 6 verlangt hat.

(b) The Holder is not entitled to exercise such option in respect of any Note which is subject to the prior exercise of the Issuer's option to redeem such Note pursuant to subparagraph ([●]) of this § 6.

Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach rechtswirksamer Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger gemäß Absatz (e) [am] [an] den Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum] [zu den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen], wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

After a legally effective exercise of the relevant option by the Holder pursuant to sub-paragraph (e), the Issuer has to redeem the Notes on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption [Amount[s]], as described below, together with any interest accrued until the Optional Early Redemption Date (excluding).

(c) *Wahl-Rückzahlungstag[e]*: [Wahl-Rückzahlungstag ist der [**Wahl-Rückzahlungstag ein-fügen**]] [Wahl-Rückzahlungstage sind [**Wahlrück-zahlungstage einfügen**]]

(c) *Optional Early Redemption Date[s]*: Optional Early Redemption Date[s] [is][are] [**insert Optional Early Redemption Date[s]**]

(d) *Wahl-Rückzahlungsbetrag*: [Wahl-Rückzahlungsbetrag] am [**Wahl-Rückzahlungstag einfügen**] ist [**Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen**]]. [Wahl-Rückzahlungsbeträge sind wie folgt: [am [**Wahl-Rückzahlungstage einfügen] [Wahl-rückzahlungsbeträge einfügen**]]

(d) *Optional Early Redemption Amount*: [Optional Early Redemption Amount on [**insert Optional Early Redemption Date**] is [**insert Optional Early Redemption Amount**]. [Optional Early Redemption Amounts are as follows: [on [**insert Optional early Redemption Dates**][**insert Optional Early Redemption Amounts**]]

(e) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [**Mindestmitteilungsfrist von mindestens 5 Geschäftstagen einfügen**] Tage und nicht mehr als [**Höchstmitteilungsfrist einfügen**] Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag, an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der [Emissionsstelle] [Schweizer] [Hauptzahlstelle] eine schriftliche Mitteilung zur Vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahl-Rückzahlungstag nach 17:00 Uhr Wiener Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) [den [gesamten] Nennbetrag] [die [gesamte] Stückzahl] der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die

(e) To exercise this option, the Holder has to notify the [Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent] about the exercise of the option by way of written notification ("**Exercise Notification**") not less than [**insert minimum notification period of at least 5 Business Days**] and not more than [**insert maximum notification period**] days prior to the day on which the redemption shall occur according to the Exercise Notification. If the Exercise Notification is received on the last day of the notice period before the Optional Early Redemption Date after 5:00 p.m. Vienna time, the exercise of the option is not effective. The Exercise Notification has to specify: (i) [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the Notes regarding which the option is exercised [and][,] (ii) the security identification numbers of such Notes (if assigned). The form in the German or the English language available at the offices of the [Fiscal Agent][Swiss][Principal

Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der [Emissionsstelle] [Schweizer] [Hauptzahlstelle] und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

Paying Agent] and the Paying Agent[s] may be used for the purpose of the Exercise Notification. The exercise of the option is irrevocable. The Notes regarding which the option was exercised, will only be redeemed against delivery of the relevant Notes to the Issuer or its order.]

[***Falls Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers unterliegen, einfügen***

[(5)][(6)][(7)] *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers*. Die Gläubiger haben kein Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen oder auf andere Weise zu beschleunigen.]

[***If Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:***

[(5)][(6)][(7)] *No early Redemption at the Option of a Holder*. The Holders do not have a right to terminate the Notes or demand or otherwise accelerate the early redemption of the Notes.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[(6)][(7)][(8)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*.

Für die Zwecke von [§ 1 (Definitionen),] [§ 6(3) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) und] § 6[(3)][(4)][(5)] (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen), entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung [dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (2) dieses § 6.][**anderen Betrag einfügen**].]

[In case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:

[(6)][(7)][(8)] *Early Redemption Amount*.

For the purpose of [§ 1 (Definitions),] [§ 6(3) (Early Redemption for Reasons of Taxation) and] § 6[(3)][(4)][(5)] (Early Redemption for Regulatory Reasons) the Early Redemption Amount of a Note is equal to [the Final Redemption Amount pursuant to this § 6(2)][**insert other amount**].]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[(6)][(7)][(8)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*.

(a) Für die Zwecke des [§ 6(3) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) und] § 6[(3)][(4)][(5)] (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen) dieser Bedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 6[(6)][(7)][(8)].

(b) [***Im Falle der Aufzinsung*:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung ("**Amortisationsbetrag**") entspricht der Summe aus:

(i) [**Referenzpreis**] (der "**Referenzpreis**"), und

(ii) dem **Produkt** aus der Emissionsrendite von [**Emissionsrendite einfügen**] (jährlich

[In case of Zero Coupon Notes insert:

[(6)][(7)][(8)] *Early Redemption Amount*.

(a) For the purpose of this [§ 6(3) (Early Redemption for Reasons of Taxation) and] § 6[(3)][(4)][(5)] (Early Redemption for Regulatory Reasons) the Early Redemption Amount of a Note is equal to the Amortised Face Amount pursuant to this § 6[(6)][(7)][(8)].

(b) [***In the case of accrued interest being added*:** The amortised face amount ("**Amortised Face Amount**") of a Note shall be an amount equal to the sum of:

(i) [**Reference Price**] (the "**Reference Price**"), and

(ii) the **product** of the Amortisation Yield being [**Amortisation Yield**] (compounded

kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Emissionstag (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.]

[***Im Falle der Abzinsung*:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung ("**Amortisationsbetrag**") entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von [**Emissionsrendite einfügen**] ab dem Rückzahlungstag (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.**]**

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsenberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie in § 4 definiert) zu erfolgen.

(c) Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.**]**

[(7)][(8)][(9)] *Rundung von Rückzahlungsbeträgen.* Rückzahlungsbeträge werden auf [**Anzahl einfügen**] Dezimalen nach dem Komma gerundet.

[(8)][(9)][(10)] *Voraussetzungen für Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf.* Jede Vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 6 und jeder Rückkauf gemäß § 13(2) setzt voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Abwicklungsbehörde (oder einer anderen relevanten Aufsichtsbehörde) zur Vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf in Überein-stimmung mit den Artikeln 77 und 78a CRR erhalten hat, sofern und insoweit eine solche

annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable].

[***In the case of unaccrued interest being deducted*:** The amortised face amount ("**Amortised Face Amount**") of a Note shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment by the Amortisation Yield, being [**insert Amortisation Yield**]. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.**]**

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "**Calculation Period**") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 4).

(c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.**]**

[(7)][(8)][(9)] *Rounding of Redemption Amounts.* Redemption Amounts are rounded to [**insert number**] decimals.

[(8)][(9)][(10)] *Conditions to Early Redemption and Repurchase.* Any Early Redemption pursuant to this § 6 and any repurchase pursuant to § 13(2) is subject to the Issuer having obtained the prior permission of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) for the Early Redemption or any repurchase pursuant to § 13(2) in accordance with the Articles 77 and 78a CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

vorherige Erlaubnis zu diesem Zeitpunkt erforderlich ist.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer Vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die Vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any Early Redemption or purchase, the prevailing supervisory regulations applicable to the Issuer permit the Early Redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

§ 7
BEAUFTRAGTE STELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellten Erfüllungsgehilfen (die "**Beauftragten Stellen**") und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

"**Emissionsstelle**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Taunusanlage 12

60325 Frankfurt am Main

Deutschland**]**

[Raiffeisen Bank International AG

Am Stadtpark 9

1030 Wien

Österreich

(Österreichische Emissionsstelle)**]**

[andere/weitere Emissionsstelle]

"**[Hauptzahlstelle][Zahlstelle]**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Taunusanlage 12

60325 Frankfurt am Main

Deutschland**]**

[Raiffeisen Bank International AG

Am Stadtpark 9

1030 Wien

Österreich**]**

[andere/weitere Hauptzahlstelle / Zahlstelle/bezeichnete Geschäftsstelle(n)]

§ 7
AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial agents (the "**Agents**") and their respective specified offices are:

"**Fiscal Agent**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Taunusanlage 12

60325 Frankfurt am Main

Germany**]**

[Raiffeisen Bank International AG

Am Stadtpark 9

1030 Vienna

Austria

(Austrian Fiscal Agent)**]**

[other/further Fiscal Agent]

"**[Principal] Paying Agent**":

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Taunusanlage 12

60325 Frankfurt am Main

Germany**]**

[Raiffeisen Bank International AG

Am Stadtpark 9

1030 Vienna

Austria**]**

[other/additional [Principal] Paying Agent/specified office(s)]

["**Schweizer [Hauptzahlstelle][Zahlstelle]**":

[Schweizer Hauptzahlstelle/Zahlstelle und Adresse]]

["**Berechnungsstelle**":

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.**]**

[Als Berechnungsstelle fungiert: [**Name und Adresse der Berechnungsstelle einfügen]]]**

[Sonstige Stellen: **[sonstige Stellen einfügen]]**

Die oben genannten Beauftragten Stellen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] durch eine andere bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer der oben genannten Beauftragten Stellen zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle/Zahlstelle oder zusätzliche oder andere Beauftragte Stellen im Einklang mit allen anwendbaren Vorschriften zu bestellen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) vorab unter Einhaltung einer Frist von 10 Tagen informiert wurden.

[(3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Die oben genannten Beauftragten Stellen handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.]

[(3)][(4)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von einer Beauftragten Stelle für die Zwecke dieser Bedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin und alle sonstigen Beauftragten Stellen/Erfüllungsgehilfen und die Gläubiger bindend.

["**Swiss [Principal] Paying Agent**":

[Insert name and address of Swiss Principal Paying Agent/Paying Agent]]

["**Calculation Agent**":

[The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.**]**

[Calculation Agent is: **[Insert name and address of Calculation Agent]]]**

[Other Agents: **[insert other Agents]]**

Any Agent named above reserves the right at any time to change its respective specified [office] [Swiss Principal Paying Agent office] to some other [office] [Swiss Principal Paying Agent office].

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent named above and to appoint another Fiscal Agent/Paying Agent or additional or other Agents in accordance with all applicable regulations. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after 10 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).

[(3) *Agents of the Issuer.* The Agents named above act solely as agent of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.]

[(3)][(4)] *Determinations Binding.* All determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained under these Conditions by any Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer and all other Agents/agents and the Holders.

§ 8
STEUERN

(1) *Besteuerung.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art ("**Steuern**") geleistet, die von der

§ 8
TAXATION

(1) *Taxation.* All amounts payable in respect of the Notes will be made by the Issuer free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("**Taxes**") imposed, levied, collected,

Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern (oder einem Dritten im Interesse der Gläubiger) unter Berücksichtigung eines solchen Einbehalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten (die "**Zusätzlichen Beträge**"). Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern, die:

withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will pay such additional amounts as will be necessary in order that the net amounts received by the Holders (or a third party on behalf of the Holders) after such withholding or deduction will equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction (the "**Additional Amounts**"). However, no such Additional Amounts will be payable on account of any Taxes which:

(a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

(a) are deducted or withheld 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 Notes, 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 sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988)* as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay; or

(b) abgezogen oder einbehalten 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

(b) are deducted or withheld 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

(c) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung 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

(c) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or

(d) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder

(d) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or a third party on behalf of the Holder); or

(e) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) den Anspruch auf die betreffende Zahlung ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder

(f) wegen einer Rechtsänderung abzuziehen und einzubehalten sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [14] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) wirksam wird; oder

(g) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte; oder

(h) aufgrund einer Kombination der in (a) bis (g) genannten Ereignisse abgezogen oder einbehalten werden.

(2) *FATCA-Steuerabzug*. Die Emittentin ist zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen erforderlich sind ("**FATCA-Steuerabzug**"). Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen zu leisten oder Gläubiger, wirtschaftliche Eigentümer oder andere Finanzintermediäre in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

(e) would not have been deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment within 30 days after the due date; or

(f) are deducted or withheld by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [14] (Notices / [No] Stock Exchange Listing), whichever occurs later; or

(g) 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

(h) are deducted or withheld pursuant to a combination of the circumstances listed in (a) to (g).

(2) *FATCA Withholding*. The Issuer will be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA Withholding**"). The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a Holder, beneficial owner or other intermediary for any such FATCA Withholding deducted or withheld by the Issuer, the paying agent or any other party.

[***Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen*:**

(3) Keinerlei Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge besteht für Steuern, die von einer Zahlung einzubehalten oder abzuziehen sind aufgrund einer durch den Schweizer Gesetzgeber erlassenen gesetzlichen Vorschrift, welche das Schweizer System der Verrechnungssteuer vom Schuldnerprinzip zum Zahlstellenprinzip umwandelt, nach welchem eine andere Person in der Schweiz als der Emittent verpflichtet ist, die Steuer auf Zinszahlungen einzubehalten.]

[***In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert*:**

(3) No additional amounts shall be payable on account of any Taxes which are required to be withheld or deducted from a payment pursuant to laws enacted by Switzerland changing the Swiss federal withholding tax system from an issuer-based system to a paying agent-based system pursuant to which a person in Switzerland other than the Issuer is required to withhold tax on any interest payments.]

§ 9
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen [(i)] im Hinblick auf das Kapital auf [zehn] [**andere Anzahl Jahre einfügen**] [Jahre] [verkürzt] [unbegrenzte Zeit] [festgesetzt][.] [(ii) und im Hinblick auf die Zinsen auf [vier] [**andere Anzahl Jahre einfügen**] [Jahre] [unbegrenzte Zeit] [festgesetzt][verkürzt]].

§ 9
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1 sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("**BGB**") in relation to the Notes is [(i)] [reduced to] [ten] [**insert other number of years**] [years] [unlimited] in respect of principal[.] [and (ii) [limited to] [four] [**insert** other **number of years**] [years] [unlimited] in respect of interest]].

§ 10
KÜNDIGUNG

Die Gläubiger haben kein Recht, die künftige planmäßige Auszahlung von Zinsen oder des Kapitalbetrags zu beschleunigen, außer im Fall der Insolvenz oder der Liquidation der Emittentin, insbesondere aber nicht im Fall einer Abwicklung der Emittentin (oder einem gegen die Emittentin verhängten Moratorium).

§ 10
EVENTS OF DEFAULT

The Holders do not have the right to accelerate the future scheduled payment of interest or principal, other than in the case of the insolvency or liquidation of the Issuer, but in particular not in a resolution of (or moratorium imposed against) the Issuer.

§ 11
ERSETZUNG

[*Dieser Paragraph ist absichtlich frei gelassen.*]

§ 11
SUBSTITUTION

[*This paragraph is intentionally left blank.*]

§ 12
ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) Änderung der Bedingungen. Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Bedingungen, vorbehaltlich der Zustimmung der Abwicklungsbehörde (oder einer anderen relevanten Aufsichtsbehörde), sofern und insoweit erforderlich, mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu. Es wird keine Änderung der Bedingungen ohne Zustimmung der Emittentin geben.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

§ 12
AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) Amendment of the Conditions. In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Conditions, subject to the consent by the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority), if and to the extent required, with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously. There will be no amendment of the Conditions without the Issuer's consent.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph (3), Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4 sentence 2 of the SchVG.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(5) *Voting Rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[***Im Fall, dass kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, einfügen*:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

[***Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen***: Gemeinsamer Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") ist [**Name des Gemeinsamen Vertreters einfügen**]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) *Ausschluss der Anwendbarkeit des österreichischen Kuratorengesetzes*. Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des österreichischen Kuratorengesetzes und des österreichischen Kuratorenergänzungsgesetzes wird hinsichtlich der Schuldverschreibungen ausdrücklich ausgeschlossen.

(6) *Holders' Representative*.

[***If no Holders' Representative is designated in the Conditions*:** The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[***If the Holders' Representative is appointed in the Conditions*:** The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be [**insert Name of the Holders' Representative**]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

(7) *Exclusion of the Applicability of the Austrian Notes Trustee Act.* The applicability of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenergänzungsgesetz*) is explicitly excluded in relation to the Notes.

§ 13
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* Sofern alle aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzliche Vor-schriften eingehalten sowie die Bedingungen gemäß § 6[(8)][(9)][(10)] erfüllt sind, ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiter-verkauft oder, [entwertet werden] [bei der [Emis-sionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] zwecks Entwertung eingereicht werden].

§ 13
FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same Conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Repurchases.* Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions laid down in § 6[(8)][(9)][(10)] are met, the Issuer may at any time repurchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or [cancelled] [surrendered to the [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] for cancellation].

§ 14
MITTEILUNGEN / [KEINE] BÖRSENNOTIZ

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

[(1) Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen [an das Clearing System] [***im Fall der Tresorverwahrung bei der Emittentin*:** in geeigneter Weise gemäß Absatz (3)] zur Weiterleitung [durch das Clearing System] [durch die Depotverwaltung der Emittentin] an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Mitteilung [an das Clearing System] [im: [**Medium einfügen**]] [an die Depotverwaltung] als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(1)][(2)] [Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder durch ein Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden Mitteilungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden. [Solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse gelistet werden, werden die die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Website der Luxemburger Börse www.luxse.com beziehungsweise auf einer anderen Website oder über ein anderes Publikationsmedium gemäß den Regeln

§ 14
NOTICES / [NO] STOCK EXCHANGE LISTING

[In the case of a Notes issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert:

[(1) The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes [to the Clearing System] [***in case of custody in the safe of the Issuer*:** in appropriate manner according to subparagraph (3)] for communication [by the Clearing System] [custody administration of the Issuer] to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [**number of days**] day after the day on which said notice was given to the [Clearing System] [in [**Insert Medium**] [custody administration]].

[(1)][(2)] [In the case of Notes which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system. [As long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, notices concerning the Notes will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange on www.luxse.com or such other website or other medium for the publication of notices as required in accordance with the rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange.]

und Bestimmungen der Luxemburger Börse veröffentlicht.]

Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the day of such publication.]

[Eine Börsennotiz ist nicht vorgesehen.]

[A listing on a stock exchange is not envisaged.]

[[(1)][(2)][(3)] Die Emittentin wird Mitteilungen [auch] [auf deren Website unter www.rbinternational.com/Investoren/Infos für Fremdkapitalgeber] veröffentlichen. [Im Falle einer technischen Störung ist die Emittentin berechtigt, die Mitteilung in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Österreich **[anderes Land einfügen]**, [voraussichtlich dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung,] **[andere Zeitung einfügen]** zu veröffentlichen.] Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[[(1)][(2)][(3)] The Issuer will [also] publish notices [on its website www.rbinternational.com/Investors/Information for Debt Investors]. [In case of technical issues, the Issuer is entitled to publish the notice in a leading daily newspaper having general circulation in Austria [**insert other country**]. [This newspaper is expected to be the Amtsblatt zur Wiener Zeitung. [**insert other newspaper**]] Any notice so given will be deemed to have been validly given on the [**insert number of days**] day following the date of such publication.]

[[(2)][(3)][(4)] Jede derartige Mitteilung [, außer im Fall von Absatz [(1)][(2)],] gilt bei mehreren Veröffentlichungen am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[[(2)][(3)][(4)] Any notice so given [, except in case of subparagraph [(1)][(2)],] will be deemed to have been validly given if published more than once, on the [**insert number of days**] day after the date of the first such publication.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15](3) (Schlussbestimmungen) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine [Globalurkunde] [Sammelurkunde] verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle [***im Fall von Schuldverschreibungen, die im Clearing System verwahrt werden einfügen***: über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise][***im Fall der Tresorverwahrung einfügen***: zur Weiterleitung an die Emittentin] erfolgen.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made in writing in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Notes at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in § [15](3) (Final Provisions)) or in any other appropriate manner. So long as Notes are securitised in the form of a [Global Note][Global Certificate], such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent [***If the Notes are held in custody by the Clearing System*:** through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose] [***in case of custody in the safe of the Issuer*:** for communication to the Issuer.]

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen:

(1) Solange die Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind und solange die Regeln der SIX Swiss Exchange AG dies so verlangen, werden alle Mitteilungen im Hinblick auf die Schuldverschreibungen wirksam durch die Schweizer Hauptzahlstelle im Wege (i) der elektronischen Veröffentlichung auf der Website der SIX Exchange Regulation (https://www.ser-ag.com/, wobei Mitteilungen gegenwärtig unter https://www.ser-ag.com/de/resources/notifications-

[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert:

(1) So long as the Notes are listed on SIX Swiss Exchange Ltd and so long as the rules of SIX Swiss Exchange Ltd so require, all notices in respect of the Notes will be validly given through the Swiss Principal Paying Agent (i) by means of electronic publication on the internet website of SIX Exchange Regulation (https://www.ser-ag.com/en/home.html, where notices are currently published under https://www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/official-notices.html), or

market-participants/official-notices.html veröffentlicht werden), oder (ii) einer anderen Veröffentlichung, die den Regularien der SIX Swiss Exchange AG entspricht, veröffentlicht. Jede so veröffentlichte Mitteilung gilt am Tage ihrer Veröffentlichung oder, falls mehrfach veröffentlicht, am Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(ii) otherwise in accordance with the regulations of SIX Swiss Exchange Ltd. Any notices so given shall be deemed to have been validly given on the date of such publication or, if published more than once, on the first date of such publication.

(2) Falls die Schuldverschreibungen nicht mehr an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind, wird die Emittentin alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung durch das Clearing System an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

(2) Where the Notes are no longer listed on SIX Swiss Exchange Ltd the Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the third day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

§ 15
SCHLUSSBESTIMMUNGEN

§ 15
FINAL PROVISIONS

[Im Fall, dass die Schuldverschreibungen von einem ICSD oder von SIX SIS AG verwahrt werden, einfügen:

[In the case the Notes are kept in custody by an ICSD or by SIX SIS AG, insert:

(1) *Anwendbares Recht.* [Form und] Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die Regelungen in § 3 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.]

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to [form and] content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The provisions in § 3 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz, einfügen:

[In the case a Global Certificate is kept in custody pursuant to Austrian Depotgesetz, insert:`

(1) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die Regelungen in § 3 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden. Die aus der Form und Verwahrung der Schuldverschreibungen [im Tresor der Emittentin] [bei der OeKB] gemäß § 2 [(2)](b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen österreichischem Recht.]

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The provisions in § 3 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law. The legal effect as to the form and the custody of the Notes [in the safe of the Issuer] [at the OeKB] pursuant to § 2[(2)](b) of these Conditions shall be governed by Austrian law.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Deutschland. Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz (KSchG) und in der österreichischen Jurisdiktionsnorm (JN) zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.

(2) *Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz - KSchG*) and the Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm - JN*).

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

(4) *Sprache.*

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher deutscher Fassung einfügen:

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[Im Fall einsprachig deutscher Bedingungen einfügen:

Diese Bedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher englischer Fassung einfügen:

Diese Bedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und

(4) *Language.*

[In case of bi-lingual Conditions with German binding insert:

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is non-binding.**]**

[In the case the Conditions are to be in English only insert:

These Conditions are written in the English language only.**]**

[In case of bi-lingual Conditions with English binding insert:

These Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The

maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

English text shall be controlling and binding. The German language translation is non-binding.**]**

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

I. The expression "**Securities Note 2020**" means collectively:

- the securities note dated 17 July 2020;
- the supplement dated 20 August 2020;
- the supplement dated 18 November 2020;
- the supplement dated 22 March 2021; and
- the supplement dated 8 June 2021.

To the extent that the Securities Note 2020 incorporates itself documents by reference, such documents shall not be deemed incorporated by reference herein.

a. Securities Note dated 17 July 2020

Terms and Conditions of the Notes of the securities note dated 17 July 2020 relating to the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme	pages 39-438
Form of Final Terms of the securities note dated 17 July 2020 relating to the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme[1]	pages 439-530

The securities note dated 17 July 2020 is made available on the website of the Issuer under:

https://www.rbinternational.com/en/investors/information-for-debt-investors/prospectuses-and-issues/eur-25bn-debt-issuance-programmes/2-base-prospectus--supplements--final-terms-and-use-of-prospectu/_jcr_content/root/responsivegrid/contentcontainer_cop/contentbox/downloadbutton_copy.download.html/-1/W_C%20Standard%20Template.pdf

b. Supplement dated 20 August 2020

Part A - Amendments to the section TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES	pages 4-9
Part B – Amendments to the section FORM OF FINAL TERMS	pages 10-13

The supplement dated 20 August 2020 is made available on the website of the Issuer under:

https://www.rbinternational.com/en/investors/information-for-debt-investors/prospectuses-and-issues/eur-25bn-debt-issuance-programmes/2-base-prospectus--supplements--final-terms-and-use-of-prospectu/_jcr_content/root/responsivegrid/contentcontainer_cop_524501799/contentbox/downloadbutton.download.html/-1/2020-08-20_RBI_DIP_2020_Supplement%20No_1.pdf

c. Supplement dated 18 November 2020

Part D - Amendments to the section TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES	pages 8-11
Part E – Amendments to the section FORM OF FINAL TERMS	page 11

The supplement dated 18 November 2020 is made available on the website of the Issuer under:

https://www.rbinternational.com/en/investors/information-for-debt-investors/prospectuses-and-issues/eur-25bn-debt-issuance-programmes/2-base-prospectus--supplements--final-terms-and-use-of-prospectu/_jcr_content/root/responsivegrid/contentcontainer_cop_524501799/contentbox/downloadbutton_1783383817.download.html/-1/W_C%20Standard%20Template.pdf

[1] The introduction paragraph of this Form of Final Terms is no longer valid. Therefore, the introduction paragraph of the Form of Final Terms of this Securities Note must be used as introduction.

d. Supplement dated 22 March 2021

Part D – Amendments to the section FORM OF FINAL TERMS	pages 7-12

The supplement dated 22 March 2021 is made available on the website of the Issuer under:

https://www.rbinternational.com/en/investors/information-for-debt-investors/prospectuses-and-issues/eur-25bn-debt-issuance-programmes/2-base-prospectus--supplements--final-terms-and-use-of-prospectu/_jcr_content/root/responsivegrid/contentcontainer_cop_524501799/contentbox/downloadbutton_95508941.download.html/-1/W_C%20Standard%20Template.pdf

e. Supplement dated 8 June 2021

Part C - Amendments to the section TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES	pages 11-18

The supplement dated 8 June 2021 is made available on the website of the Issuer under:

https://www.rbinternational.com/en/investors/information-for-debt-investors/prospectuses-and-issues/eur-25bn-debt-issuance-programmes/2-base-prospectus--supplements--final-terms-and-use-of-prospectu/_jcr_content/root/responsivegrid/contentcontainer_cop_524501799/contentbox/downloadbutton_95508.download.html/-1/W_C%20Standard%20Template.pdf

II. The expression "**Securities Note 2021**" means collectively:

- the securities note dated 14 July 2021; and
- the supplement dated 17 January 2022.

To the extent that the Securities Note 2021 incorporates itself documents by reference, such documents shall not be deemed incorporated by reference herein.

a. Securities Note dated 14 July 2021

Terms and Conditions of the Notes of the securities note dated 14 July 2021 relating to the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme	pages 38-452
Form of Final Terms of the securities note dated 14 July 2021 relating to the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme[2]	pages 457-546

The securities note dated 14 July 2021 is made available on the website of the Issuer under:

https://www.rbinternational.com/en/investors/information-for-debt-investors/prospectuses-and-issues/eur-25bn-debt-issuance-programmes/base-prospectus--supplements--final-terms-and-use-of-prospectus/_jcr_content/root/responsivegrid/contentcontainer_cop/contentbox/downloadbutton_copy.download.html/-1/W_C%20Standard%20Template.pdf

[2] The introduction paragraph of this Form of Final Terms is no longer valid. Therefore, the introduction paragraph of the Form of Final Terms of this Securities Note must be used as introduction.

b. Supplement dated 17 January 2022	
Part C - Amendments to the section TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES	pages 5-10
Part D – Amendments to the section FORM OF FINAL TERMS	pages 10-13

The supplement dated 17 January 2022 is made available on the website of the Issuer under:

https://www.rbinternational.com/en/investors/information-for-debt-investors/prospectuses-and-issues/eur-25bn-debt-issuance-programmes/base-prospectus--supplements--final-terms-and-use-of-prospectus/_jcr_content/root/responsivegrid/contentcontainer_cop_813371345/contentbox/downloadbutton_copy_.download.html/-1/W_C%20Standard%20Template.pdf

III. The expression "**Securities Note 2022**" means:

- the securities note dated 8 July 2022.

To the extent that the Securities Note 2022 incorporates itself documents by reference, such documents shall not be deemed incorporated by reference herein.

a. Securities Note dated 8 July 2022	
Terms and Conditions of the Notes of the securities note dated 8 July 2022 relating to the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme	pages 40-462
Form of Final Terms of the securities note dated 8 July 2022 relating to the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme[3]	pages 471-559

The securities note dated 8 July 2022 is made available on the website of the Issuer under:

https://www.rbinternational.com/en/investors/information-for-debt-investors/prospectuses-and-issues/eur-25bn-debt-issuance-programmes/base-prospectus--supplements--final-terms-and-use-of-prospectus/_jcr_content/root/responsivegrid/contentcontainer_cop/contentbox/downloadbutton_copy.download.html/-1/W_C%20Standard%20Template.pdf

Any information not listed in the cross-reference list above but contained in one of the documents mentioned as source documents in such cross-reference list is pursuant to Article 19(1) of the Prospectus Regulation not incorporated by reference as it is either not relevant for the investor or covered in another part of this Securities Note.

[3] The introduction paragraph of this Form of Final Terms is no longer valid. Therefore, the introduction paragraph of the Form of Final Terms of this Securities Note must be used as introduction.

FINAL TERMS NOT REPLACED BY THE APPROVAL OF THIS BASE PROSPECTUS

DURCH DIE BILLIGUNG DIESES BASISPROSPEKT NICHT ERSETZTE ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

Diese Wertpapierbeschreibung bezieht (i) das Formular der Endgültigen Bedingungen* und die Anleihebedingungen aus der Wertpapierbeschreibung vom 17 July 2020, (ii) das Formular der Endgültigen Bedingungen* und die Anleihebedingungen aus der Wertpapierbeschreibung vom 14. Juli 2021 und (iii) das Formular der Endgültigen Bedingungen* und die Anleihebedingungen aus der Wertpapierbeschreibung vom 8. Juli 2022, jeweils wie nachgetragen (die "**Anfänglichen Wertpapierbeschreibungen**") per Verweis ein.	This Securities Note incorporates by reference (i) the form of final terms* and the terms and conditions of the securities note dated 17 July 2020, (ii) the form of final terms* and the terms and conditions of the securities note dated 14 July 2021 and (iii) the form of final terms* and the terms and conditions of the securities note dated 8 July 2022, each as supplemented (the "**Initial Securities Notes**").
Die in der nachstehenden Tabelle bezeichneten und unter den Anfänglichen Wertpapierbeschreibungen begebenen Wertpapiere werden fortlaufend angeboten und bleiben weiterhin den in den Anfänglichen Wertpapierbeschreibungen festgelegten Emissionsbedingungen unterworfen (die "**Fortlaufend Angebotenen Wertpapiere**").	The Notes issued under the Initial Securities Notes, as specified in the table below are continuously offered and will remain subject to the terms and conditions of the Initial Securities Notes (the "**Continuously Offered Notes**").

* Vorbehaltlich der Bestimmungen in Punkt 10 (*On-going Public Offers*) im Abschnitt "General Description of the Programme" dieser Wertpapierbeschreibung.

Subject as provided in item 10 (On-going Public Offers) in the section entitled "General Description of the Programme" of this Securities Note.

Annex I – Notes issued under the base prospectus dated 17 July 2020

Anhang I – Unter dem Basisprospekt vom 17. Juli 2020 begebene Wertpapiere

Issuer *Emittentin*	Initial Issue Date *Erst-Emissionstag*	Maturity Date *Fälligkeitstag*	ISIN Code	German Security Code *WKN*	Listing *Börsen-zulassung*	Admission to trading on the regulated market *Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt*	Public Offer Jurisdiction(s) *Öffentliche Angebotsstaaten*	Date of Final Terms *Datum der Endgültigen Bedingungen*
RBI *RBI*	11 Sep. 2020 *11. Sep. 2020*	11 Sep. 2031 *11. Sep. 2031*	AT000B015037 *AT000B015037*	A281K5 *A281K5*	Yes *Ja*	Yes *Ja*	Austria, Germany *Österreich, Deutschland*	24 Aug. 2020 *24. Aug. 2020*

Annex II – Securities issued under the base prospectus dated 14 July 2021

Anhang II – Unter dem Basisprospekt vom 14. Juli 2021 begebene Wertpapiere

Issuer *Emittentin*	Initial Issue Date *Erst-Emissionstag*	Maturity Date *Fälligkeitstag*	ISIN Code	German Security Code *WKN*	Listing *Börsen-zulassung*	Admission to trading on the regulated market *Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt*	Public Offer Jurisdiction(s) *Öffentliche Angebotsstaaten*	Date of Final Terms *Datum der Endgültigen Bedingungen*
RBI *RBI*	14 Feb 2022 *14. Feb 2022*	14 Feb 2030 *14. Feb 2030*	AT000B015250 *AT000B015250*	A3K1TP *A3K1TP*	Yes *Ja*	Yes *Ja*	Austria, Germany *Österreich, Deutschland*	31 Jan. 2022 *31. Jan. 2022*

Annex III – Securities issued under the base prospectus dated 8 July 2022

Anhang III – Unter dem Basisprospekt vom 8. Juli 2022 begebene Wertpapiere

Issuer ***Emittentin***	**Initial Issue Date** ***Erst-Emissionstag***	**Maturity Date** ***Fälligkeitstag***	**ISIN Code**	**German Security Code** ***WKN***	**Listing** ***Börsen-zulassung***	**Admission to trading on the regulated market** ***Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt***	**Public Offer Jurisdiction(s)** ***Öffentliche Angebotsstaaten***	**Date of Final Terms** ***Datum der Endgültigen Bedingungen***
RBI *RBI*	14 Feb 2022 *14. Feb 2022*	14 Feb 2030 *14. Feb 2030*	AT000B015250 *AT000B015250*	A3K1TP *A3K1TP*	Yes *Ja*	Yes *Ja*	Austria, Germany *Österreich, Deutschland*	31 Jan. 2022 *31. Jan. 2022*
RBI *RBI*	22 Feb 2023 *22. Feb 2023*	22 Feb 2028 *22. Feb 2028*	AT000B015466 *AT000B015466*	A3LD3G *A3LD3G*	Yes *Ja*	Yes *Ja*	Austria, *Österreich*	08 Feb. 2023 *08. Feb. 2023*
RBI *RBI*	22 Feb 2023 *22. Feb 2023*	22 Aug 2025 *22. Aug 2025*	AT000B015474 *AT000B015474*	A3LD3K *A3LD3K*	Yes *Ja*	Yes *Ja*	Austria, Germany, Hungary, Slovakia, Czech Republic *Österreich, Deutschland, Ungarn, Slowakei, Tschechien*	14 Feb. 2023 *14. Feb. 2023*
RBI *RBI*	14 Mar 2023 *14. Mar 2023*	14 Mar 2026 *14. Mar 2026*	AT000B015441 *AT000B015441*	A3LCU9 *A3LCU9*	Yes *Ja*	Yes *Ja*	Germany, Hungary *Österreich, Ungarn*	2 March 2023 *2. März 2023*

RBI *RBI*	14 April 2023 *14. April 2023*	14 April 2027 *14. April 2027*	AT000B015482 *AT000B015482*	A3LFKN *A3LFKN*	Yes *Ja*	Yes *Ja*	Austria *Österreich*	16 March 2023 *16. März 2023*
RBI *RBI*	14 April 2023 *14. April 2023*	14 April 2026 *14. April 2026*	AT000B015490 *AT000B015490*	A3LF46 *A3LF46*	Yes *Ja*	Yes *Ja*	Germany, Hungary *Österreich, Ungarn*	30 Mar 2023 *30. März 2023*

FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)

[In the case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).]

[Date]
[*Datum*]

[**MiFID II PRODUCT GOVERNANCE** / [**PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES [ONLY] TARGET MARKET] [RETAIL INVESTORS TARGET MARKET]** – Solely for the purposes of [the/each] MiFID manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is [eligible counterparties][,] [and] [professional clients] [and] [retail clients][only], each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and (ii) [all channels][insert as appropriate] for distribution of the Notes [is][are] appropriate [including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]. [Consider any negative target market] Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the MiFID manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the MiFID manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable].][Insert further details on target market, client categories, etc.][1]

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [ZIELMARKT KLEINANLEGER] *– Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] MiFID Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen [ausschließlich] [geeignete Gegenparteien][,] [und] [professionelle Kunden] [und] [Kleinanleger], jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**MiFID II**"), umfasst; und (ii) [alle Kanäle][Zutreffendes ergänzen] für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen [ist][sind] [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]. [Negativen Zielmarkt berücksichtigen.] Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] MiFID Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] MiFID Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle[nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen.][Weitere Details bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorie etc. einfügen.]]*[2]

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU)2016/97 (as amended, the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer

[1] To be included if parties have determined a target market and if the managers in relation to the Notes are subject to MiFID II, i.e. there are MiFID II manufacturers.

[2] Einzufügen, wenn die Parteien einen Zielmarkt bestimmt haben und wenn die Platzeure in Bezug auf die Schuldverschreibungen der MiFID II unterliegen, d.h. wenn es MiFID II-Hersteller gibt.

would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**Prospectus Regulation**"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes 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.**]**[3]

[VERTRIEBSVERBOT AN KLEINANLEGER IM EWR – *Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Kleinanlegern angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und sollen dementsprechend an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Kleinanleger im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 11 von Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, die "**MiFID II**"); oder (ii) ein Kunde im Sinne von Richtlinie 2016/97/EU (in ihrer jeweils gültigen Fassung, die "**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFID II einzustufen ist, oder (iii) kein qualifizierter Anleger ist, wie in Verordnung (EU) 2017/1129 (in der jeweils gültigen Fassung, die "**Prospektverordnung**") definiert. Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in der jeweils gültigen Fassung, die "**PRIIPs Verordnung**") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs Verordnung unzulässig sein.]***[4]

[**UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES [ONLY] TARGET MARKET** – Solely for the purposes of [the/each] MiFIR 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 (the "**COBS**"), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "**UK MiFIR**"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. [**Consider any negative target market**]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the MiFIR manufacturer['s/s'] 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 MiFIR manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.][5]

[GB MIFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN - *Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] MiFIR Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien, wie im FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") definiert, und professionelle Kunden im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ist ("**GB MiFIR**"), umfasst; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Investoren angemessen sind. [Negativen Zielmarkt berücksichtigen.] Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen*

---

[3] Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area" as "Not Applicable".

[4] *Legende einzufügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen „Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum" für „Nicht anwendbar" erklären.*

[5] To be included if parties have determined a target market and if the managers in relation to the Notes are subject to UK MiFIR, i.e. there are UK MiFIR manufacturers.

*anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] MiFIR Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "**GB MiFIR Produktüberwachungspflichten**") unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] MiFIR Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.]*[6]

[**PROHIBITION OF SALES TO UK 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 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 domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**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 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; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 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 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.][7]

*[**VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH** - Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Vereinigten Königreich ("**GB**") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Schuldverschreibungen sollen dementsprechend Privatinvestoren in GB nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 2017/565 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") ist; (ii) ein Kunde im Sinne der Bestimmungen der FSMA und alle Regeln und Verordnungen gemäß FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97, der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, einzustufen ist; oder (iii) ein Anleger, der kein qualifizierter Anleger ist im Sinne des Artikels 2 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist. Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, (die "**GB PRIIPs Verordnung**") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren in GB erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Privatinvestoren in GB nach der GB PRIIPs Verordnung unzulässig sein.]*[8]

[**SUSTAINABILITY PREFERENCES WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 2 (7) OF THE DELEGATED REGULATION (EU) 2017/565, AS AMENDED BY THE DELEGATED REGULATION (EU) 2021/1253 (the "Regulation") OR OTHER CLASSIFICATION** – The product approval process of [the/each] manufacturer in respect of the Notes has led to the conclusion that [***In case of Art 7(2)a and Art 7(2)b of the Regulation, insert*:** an amount equal to the proceeds of

---

6 *Einzufügen, wenn die Parteien einen Zielmarkt bestimmt haben und wenn die Platzeure in Bezug auf die Schuldverschreibungen der UK MiFIR unterliegen, d.h. wenn es UK MiFIR-Hersteller gibt.*

7 Include this legend if "Applicable" is specified in Part II of the Final Terms regarding item "Prohibition of Sales to UK Retail Investors".

8 *Diese Erklärung einfügen, wenn "Anwendbar" im Teil II der Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf den Punkt "Verbot des Verkaufs an UK Privatanleger" ausgewählt wurde.*

the issuance of the Notes shall be invested to a minimum proportion of [***include relevant percentage***] in]

[***In case of Art 7(2)a of the Regulation, insert*:** environmentally sustainable investments as defined by Regulation (EU) 2020/852 (the "**EU Taxonomy**"). The Issuer shall invest in [**include relevant environmental objective(s)**].]

[***In case of Art 7(2)b of the Regulation, insert*:** sustainable investments as defined by Regulation (EU) 2019/2088 ("**SFDR**"). The Issuer shall invest in [**include relevant sustainable investment(s)**].]

[***In case of Art 7(2)c of the Regulation, insert*:** the Notes consider principal adverse impacts on sustainability factors[, inter alia, [**insert considered sustainability factor(s)**].]]

[***For all other classifications which are not within the scope of the Regulation, insert:*** the Notes have a focus on [environmental][social][governance] criteria [or] [a combination of [include combined criteria]]. The Notes are being issued in accordance with the [EU Green Bond Standard][ICMA [Green][Social] Bond Principles][**insert other applied reputable standard**]].**]**

[NACHHALTIGKEITSPRÄFERENZEN IM SINNE VON ARTIKEL 2 NUMMER 7 DER DELEGIERTEN VERORDNUNG (EU) 2017/565, WIE DURCH DIE DELIGIERTE VERORDNUNG 2021/1253 GEÄNDERT (die "Verordnung") ODER SONSTIGE KLASSIFIZIERUNGEN – *Das Produktgenehmigungsverfahren [des/jedes] Konzepteurs im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat zu dem Ergebnis geführt, dass [**Im Fall von Art 7(2)a und Art 7(2)b der Verordnung, einfügen:** ein Betrag in Höhe des Emissionserlöses der Schuldverschreibungen zu einem Mindestanteil von [**relevanten Prozentsatz angeben**] in]*

*[**Im Fall von Art 7(2)a der Verordnung, einfügen:** ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 (die "**EU-Taxonomie**") investiert werden soll. Die Emittentin investiert in [**relevante(s) Umweltziel(e) angeben**].]*

*[**Im Fall von Art 7(2)b der Verordnung, einfügen:** nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 ("**SFDR**") investiert werden soll. Die Emittentin investiert in [**relevante(s) nachhaltige(s) Investment(s) einfügen**].]*

*[**Im Fall von Art 7(2)c der Verordnung, einfügen:** die Schuldverschreibungen wesentliche negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren[, unter anderem, [**berücksichtigte(n) Nachhaltigkeitsfaktor(en) einfügen**]] berücksichtigen.]*

*[**Für alle sonstigen Klassifizierungen, welche nicht im Anwendungsbereich der Verordnung sind, einfügen:** die Schuldverschreibungen einen Schwerpunkt auf [ökologische][soziale][Governance] Kriterien [oder] [eine Kombination von [**kombinierte Kriterien einfügen**]] haben. Die Schuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit dem [EU Green Bond Standard][ICMA [Green][Social] Bond Principles][**anderen angewandten anerkannten Standard einfügen**] begeben].***]**

Final Terms
Endgültige Bedingungen

[Title of relevant Series of Notes][9] (the "**Notes**")
[*Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen*][10] (*die "**Schuldverschreibungen**"*)

"[(to be consolidated, form a single series with and increase the aggregate principal amount of the [Title of relevant Series of Notes] issued on [ ][and increased on […]] with the ISIN [ ])][11]
[(diese Schuldverschreibungen werden mit den [Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen] begeben am [ ] [und erhöht am […]] mit der ISIN [ ] zusammengefasst, werden eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen)][12]"

Series: **[ ]**, Tranche **[ ]**
Serie: ***[ ]***, *Tranche* ***[ ]***

[ISIN […]][13]
[Interim ISIN [ ]
Permanent ISIN [ ]
Vorläufige ISIN [ ]
Endgültige ISIN [ ]][14]

issued pursuant to the
EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme
for the issue of Notes dated 21 April 2023 of
Raiffeisen Bank International AG
[acting through its Slovak Branch]
begeben aufgrund des
EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme
zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 21. April 2023 der
Raiffeisen Bank International AG
[die im Wege ihrer slowakischen Niederlassung tätig wird]

Legal Entity Identifier: 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95

[The validity of the respective Base Prospectus will expire as of 21 April 2024. The New Base Prospectus will be available [●][15]
Die Gültigkeit des diesbezüglichen Basisprospektes läuft aus per 21. April 2024. Der Neue Basisprospekt wird veröffentlicht [●][16]**]**

[Issue Price] [Initial Issue Price]: [ ] per cent [of the principal amount] [on the [First] Trade Date]
[Ausgabepreis][Erst-Ausgabepreis]: ***[ ]%*** *[vom Nennbetrag] [am [Ersten] Handelstag]*

---

9 "Notes" in the Final Terms shall have the meaning of "Ordinary Senior Notes", "Subordinated Notes", Covered Bonds" or "Eligible Notes".

10 *Der Begriff "Schuldverschreibungen" in den Endgültigen Bedingungen hat die Bedeutung "Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen", "Nachrangige Schuldverschreibungen", "Gedeckte Schuldverschreibungen" oder "Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen".*

11 Include only in the case of fungible tranches.

12 *Nur bei fungiblen Tranchen einfügen.*

13 Include in case of first tranche.

14 *Im Fall einer ersten Tranche einfügen.*

15 If the public offer period of the Notes continues beyond the validity of the Securities Note, insert a warning indicating the last day of validity of the Securities Note and where the succeeding securities note will be published.

16 *Falls das öffentliche Angebot der Schuldverschreibungen über die Gültigkeit der Wertpapierbeschreibung hinaus fortgesetzt wird, ist ein Warnhinweis aufzunehmen, der den letzten Tag der Gültigkeit der Wertpapierbeschreibung und den Ort, an dem die nachfolgende Wertpapierbeschreibung veröffentlicht wird, angibt.*

[Issue Date][Initial Issue Date]: **[ ]**
*[Emissionstag][Erst-Emissionstag]: **[ ]***

[First] Trade Date: **[ ]**
*[Erster] Handelstag: **[ ]***

[[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in connection with Article 25(4) of the Prospectus Regulation (the "**Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with the securities note dated 21 April 2023 [and the supplement(s) dated [●]] (the "**Securities Note**") and the registration document dated 21 April 2023 (including the documents incorporated into the registration document by reference) [and the supplement(s) dated [●]] (the "**Registration Document**" and, together with the Securities Note, the "**Base Prospectus**"), pertaining to the "Euro 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Raiffeisen Bank International AG" (the "**Programme**"). Full information about Raiffeisen Bank International AG and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of (i) these Final Terms and (ii) the Base Prospectus. The Base Prospectus (and any supplement thereto) is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com), on the website of the Issuer (www.rbinternational.com under "Investors" under "Information for Debt Investors") and copies may be obtained from Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria. [A summary of the specific issue of the Notes [Series [●]/Tranche[●]] is annexed to these Final Terms.][17]

*[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 5 in Verbindung mit Artikel 25 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 (die "**Prospektverordnung**") abgefasst und sind zu lesen in Verbindung mit der Wertpapierbeschreibung vom 21. April 2023 [sowie dem (den) Nachtrag (Nachträgen) dazu vom [●]] (die "**Wertpapierbeschreibung**") und dem Registrierungsformular vom 21. April 2023 (einschließlich der per Verweis in das Registrierungsformular einbezogenen Dokumente) [sowie dem (den) Nachtrag (Nachträgen) dazu vom [●]] (das "**Registrierungsformular**" und zusammen mit der Wertpapierbeschreibung, der "**Basisprospekt**"), die in Bezug auf das "Euro 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Raiffeisen Bank International AG" (das "**Programm**") erstellt wurden. Vollständige Informationen über die Raiffeisen Bank International AG und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn (i) diese Endgültigen Bedingungen und (ii) der Basisprospekt zusammengenommen werden. Der Basisprospekt (sowie jeder Nachtrag zum Basisprospekt) kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und auf der Internetseite der Emittentin (www.rbinternational.com unter "Investoren" unter "Infos für Fremdkapitalgeber") eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich. [Eine Zusammenfassung der spezifischen Emission [Serie[●]/Tranche[●]] der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.][18]*

[In case of Continuously Offered Notes: The Base Prospectus under which the Notes specified in these Final Terms are issued loses its validity on 21 April 2024 or the approval of a new base prospectus succeeding this Base Prospectus (the "**New Base Prospectus**"), depending on which event occurs earlier (the "**Expiry Date of the Base Prospectus**"). Notwithstanding the above, the Notes specified in these Final Terms shall/may continue to be subject to the terms and conditions of [the Securities Note] [the Securities Note dated 17 July 2020, as supplemented by the supplement dated 20 August 2020, the supplement dated 18 November 2020, the supplement dated 22 March 2021 and the supplement dated 8 June 2021, incorporated by reference into the Securities Note][the Securities Note dated 14 July 2021, as supplemented by the supplement dated 17 January 2022, incorporated by reference into the Securities Note][the Securities Note dated 8 July 2022, as supplemented, incorporated by reference into the

[17] Not required in the case of an issue of Notes with a specific Denomination of at least EUR 100,000. However, an issue specific Summary may be included on a voluntary basis in the case of an issue of Notes with a specific Denomination of at least EUR 100,000.

[18] *Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens EUR 100.000. Jedoch kann eine emissionsspezifische Zusammenfassung im Fall von Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens EUR 100.000 auf freiwilliger Basis angefügt werden.*

Securities Note]. From the Expiry Date of the Base Prospectus, these Final Terms must be read in conjunction with the New Base Prospectus. The New Base Prospectus will be available (no later than the Expiry Date of the Base Prospectus) on the website of the Issuer www.rbinternational.com under "Investors" under "Information for Debt Investors" and also on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).

Im Falle von Fortlaufend Angebotenen Schuldverschreibungen: *Der Basisprospekt, unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Schuldverschreibungen begeben werden, verliert am 21. April 2024 oder mit der Billigung eines neuen, unmittelbar auf den Basisprospekt nachfolgenden Basisprospekts (der "**Neue Basisprospekt**"), je nachdem welches Ereignis früher eintritt, seine Gültigkeit (das "**Ablaufdatum des Basisprospekts**"). Ungeachtet der vorstehenden Ausführungen sollen/können die in diesen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Schuldverschreibungen weiterhin den [in der Wertpapierbeschreibung festgelegten] [in der Wertpapierbeschreibung vom 17. Juli 2020, wie nachgetragen durch den Nachtrag vom 20. August 2020, den Nachtrag vom 18. November 2020, den Nachtrag vom 22. März 2021 und den Nachtrag vom 8. Juni 2021und per Verweis in die Wertpapierbeschreibung einbezogen] [in der Wertpapierbeschreibung vom 14. Juli 2021, wie nachgetragen durch den Nachtrag vom 17. Januar 2022 und per Verweis in die Wertpapierbeschreibung einbezogen] [in der Wertpapierbeschreibung vom 8. Juli 2022, wie nachgetragen, festgelegten und per Verweis in die Wertpapierbeschreibung einbezogen] Emissionsbedingungen unterliegen. Ab dem Ablaufdatum des Basisprospekts sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem neuen Basisprospekt zu lesen. Der Neue Basisprospekt wird (nicht später als am Ablaufdatum des Basisprospekts) auf der Internetseite der Emittentin www.rbinternational.com unter "Investoren" unter "Infos für Fremdkapitalgeber" sowie auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.luxse.com) verfügbar sein.**]***

Part I.: Conditions
Teil I.: *Bedingungen*

[**A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Securities Note as Option I, Option II, Option III or Option IV including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:**

A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden Wertpapierbeschreibung als Option I, Option II, Option III oder Option IV aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) und Vervollständigung der betreffenden Leerstellen bestimmt werden, einfügen:

The Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") [and the [German] [English] language translation thereof,] are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[**in case of Ordinary Senior Notes** replicate here relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[***im Fall von Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen*** *hier betreffende Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen*]

[**in case of Subordinated Notes** replicate here relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[***im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen*** *hier betreffende Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen*]

[**in case of Covered Bonds** replicate here relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[***im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen*** *hier betreffende Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen*]

[**in case of Eligible Notes** replicate here relevant provisions of Option IV including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[***im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen*** *hier betreffende Angaben der Option IV (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen*]

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Securities Note as Option I, Option II, Option III or Option IV including certain further options contained therein, respectively, insert:

***B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden Wertpapierbeschreibung als Option I, Option II, Option III oder Option IV aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen*:**

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Ordinary Senior][Subordinated][Notes][Covered Bonds][[Ordinary Senior][Non-Preferred Senior] Eligible Notes] (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Securities Note as [Option I][Option II][Option III][Option IV]. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf [Gewöhnliche Nicht Nachrangige][Nachrangige][Schuldverschreibungen][Gedeckte Schuldverschreibungen][[Gewöhnliche Nicht Nachrangige][Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige] Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen] Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als [Option I][Option II][Option III][Option IV] in der Wertpapierbeschreibung enthalten ist. Begriffe, die in dem Satz der Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.]*

DEFINITIONS (§ 1)[19] ***DEFINITIONEN (§ 1)***[20]			
☐	Screen Page(s) [[●]][21] *Bildschirmseite(n) [[●]]*[22]		[REUTERS Screenpage [EURIBOR01] [ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRBO=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=]] [Bloomberg Screenpage [CPTFEMU Index] [TSFR1M Index] [TSFR3M Index] [TSFR6M Index] [TSFR12M Index]] [**Insert other Screenpage and additional information if necessary**] or each successor page.] *[REUTERS Bildschirmseite [EURIBOR01] [ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRBO=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=]] [Bloomberg Bildschirmseite [CPTFEMU Index] [TSFR1M Index] [TSFR3M Index] [TSFR6M Index] [TSFR12M Index]] [**Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen**] oder jede Nachfolgeseite.]*
☐	Screen Page(s) [[●]][23] *Bildschirmseite(s) [[●]]*[24]		means [●] *bedeutet [●]*
	Clearing System ***Clearing System***		
	☐	Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**") 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg *Clearstream Banking S.A., Luxemburg ("**CBL**") 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg*	
	☐	Euroclear Bank SA/NV, as Operator of the Euroclear System ("**Euroclear**") 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels *Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear System ("**Euroclear**"), 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels*	
	☐	OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") Strauchgasse 1 - 3, 1010 Vienna, Austria *OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") Strauchgasse 1 - 3, 1010 Wien, Österreich*	
	☐	SIX SIS AG, Olten, Switzerland	

[19] If not applicable, the following items may be deleted.

[20] *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

[21] To be completed only if the Reference (Interest) Rate is applicable.

[22] *Nur ausfüllen, wenn Referenzwert/ Referenz-Zinssatz anwendbar.*

[23] To be completed if the Reference Swap Rate is applicable or the rate of interest is determined on the basis of HICP or the Reference Rate is CMS Rate.

[24] *Auszufüllen, wenn der Referenz-Swap-Satz anwendbar ist oder der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird oder der Referenzwert der CMS-Satz ist.*

		SIX SIS AG, Olten, Schweiz	
	☐	Other (specify) *Sonstige (angeben)*	[**insert name and address**] *[**Name und Adresse einfügen**]*
☐	Austrian Depotgesetz *Depotgesetz*		
☐	Business Day *Geschäftstag*		[Clearing System][TARGET][**insert relevant financial centres**] *[Clearing System][TARGET] [**relevante Finanzzentren einfügen**]*
☐	Holder *Gläubiger*		
	☐	Other depositary *Anderer Verwahrer*	
	☐	SIX SIS AG *SIX SIS AG*	
☐	Reference Rate *Referenzwert*		means a value, [which] [the performance of which] determines [the rate/value of a/ the] [a/hight of a/the] [floating interest rate(s)] [and][or] [the Redemption Amount][and][or][if any interest will be paid] [which amount of interest, if any, will be paid] [for a certain interest period][and] [or] [the maturity of the Notes][**insert any other legal consequence**] (i.e. an interest rate, a Swap Rate, an exchange rate, etc.)] *bedeutet einen Wert, [der] [dessen Entwicklung] [bestimmt][die Höhe] [eines/des/der variablen Zinssatzes/Zinssätze] [und][oder] [den Rückzahlungsbetrag] [und][oder] [, ob und in welcher Höhe Zinsen] [die Verzinsung für eine bestimmte Zinsenlaufperiode] [und][oder][die Laufzeit der Schuldverschreibungen] [**eine andere Rechtsfolge einfügen**] bestimmt (z.B. ein Zinssatz, ein Swapsatz, ein Wechselkurs, etc.)*
☐	Reference Interest Rate[25]		means the offered quotation for the [**number**]-month [EURIBOR] [SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SONIA] [SOFR] [€STR] [SARON] **[insert other reference interest rate]** which appears on the Screen Page as of [9.00 a.m.][11.00 a.m.] [5.00 p.m.] [6.00 p.m.] [**insert other relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**].

[25] To be completed if the Reference Rate is an Interest Rate.

	Referenz-Zinssatz[26]	*ist der Angebotssatz für den [**Zahl**]-Monats [EURIBOR] [SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SONIA] [SOFR] [€STR] [SARON] [**anderen Referenz-Zinssatz einfügen**], der auf der Bildschirmseite am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festsetzen**] gegen [9.00][11.00][17.00][18.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird.*
[☐	Fallback provisions if EURIBOR is the Reference Interest Rate: *Ersatzregelung wenn EURIBOR der Referenz-Zinssatz ist:*	
	Reference Interest Rate shall be replaced on *Referenz-Zinssatz soll ersetzt werden am*	[each [relevant] Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day(s)**] *[jedem [relevanten] Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**]*
	The Issuer shall inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the *Die Emittentin wird die Berechnungsstelle informieren spätestens 10 Tage vor dem*	[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen/definieren**]*
	[Other] Publication obligations *[Weitere] Veröffentlichungspflichten*	[No][no other] *[Keine][Keine weiteren]*
	Calculation of *Ermittlung des*	[Rate of Interest] [or] [the] [Interest Amount][**determine other rate/amount**] *[Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Satz/Betrag festlegen**]*
	Procedures Determination Date *Verfahrensfestsetzungstag*	Not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] *Nicht später als 3 Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**]*
	Early Redemption *Vorzeitige Rückzahlung*	[Applicable][Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]*
	[Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount] [*Endgültiger Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]*	[…] *[…]*
	Redemption Date	Second [Coupon Date][Interest Payment Date]

[26] *Auszufüllen, wenn der Referenzwert ein Zinssatz ist.*

	Rückzahlungstag	*Zweiter [Kupontermin][Zinsenzahlungstag]*
	[Final][Early] Redemption [Amount] [Rate] *[Endgültige][Vorzeitige] [Rückzahlungsbetrag] [Rückzahlungskurs]*	[…] *[...]*
	Applicable [Rate of Interest] [Reference Interest Rate] *Anwendbarer [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz]*	[If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable to the immediately preceding Interest Period.] *[Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][Referenz-Zinssatz].]*
[☐	Fallback for a Reference Interest Rate other than EURIBOR or a compounded daily overnight reference rate: *Ersatzregelung für einen Referenz-Zinssatz außer EURIBOR oder einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz:*	
	Period *Zeitraum*	[per annum][**insert other period**] *[per annum][**anderen Zeitraum einfügen**]*
	Relevant time / time zone *Maßgebliche Uhrzeit / Zeitzone*	[11.00 a.m.][**insert relevant time**]([**insert relevant time zone**]) *[11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**])*
	[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen]*	[…] *[...]*
	Roundings *Rundungen*	[thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth] [**insert other rounding rules**] *[Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel] [**andere Rundungsregel einfügen**]*
	[0.0005] [0.00005] [0.000005] [**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of such offered quotations *[0,0005] [0,00005] [0,000005] [**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze*	[…] *[...]*
	[, however at least 0.00 per cent p.a.] *[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.]*	[…] *[...]*

		[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag][Beobachtungstag] [anderen Tag festlegen]*	[…] *[…]*
		Financial Centre *Finanzzentrum*	[…] *[…]*
		Reference Interest Rate *Referenz-Zinssatz*	[for the relevant Interest Period] [**define other event**] *[für die betreffende Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis festlegen**]*
		Reference Banks *Referenzbanken*	the offices of not less than [four] [**insert other number**] major banks in the [relevant] [**insert relevant financial centre**] interbank market [in the Euro-Zone].] *bezeichnen die Niederlassungen von mindestens [vier] [**andere Anzahl einfügen**] bedeutenden Banken am [relevanten] [maßgeb-liches Finanzzentrum einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone].]*
	Discontinuation Event: ***Einstellungsereignis:***		
	Reference Interest Rate replaced on *Referenz-Zinssatz an […] ersetzt werden*		[each [relevant] Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day(s)**] *[jedem [relevanten] Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**]*
	The Issuer shall inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the *Die Emittentin wird die Berechnungsstelle informieren spätestens 10 Tage vor dem*		[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren/festlegen**]*
	[Other] Publication obligations *[Weitere] Veröffentlichungspflichten*		[No][no other] *[Keine][Keine weiteren]*
	Calculation of *Ermittlung des*		[Rate of Interest] [or] [the] [Interest Amount][**determine other rate/amount**] *[Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Satz/Betrag festlegen**]*
	Procedures Determination Date *Verfahrensfestsetzungstag*		Not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] *Nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfest-legungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungs-tag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**]*

	Early Redemption *Vorzeitige Rückzahlung*	[Applicable][Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]*
	[Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount] [*Endgültiger Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]*	[…] *[…]*
	Redemption Date *Rückzahlungstag*	Second [Coupon Date][Interest Payment Date] *Zweiter [Kupontermin][Zinsenzahlungstag]*
	[Final][Early] Redemption Amount *[Endgültige][Vorzeitige] Rückzahlungsbetrag*	[…] *[…]*
	Applicable [Rate of Interest] [Reference Interest Rate] *Anwendbarer [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz]*	[If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable to the immediately preceding Interest Period.] *[Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][Referenz-Zinssatz].]*
☐	**[**Fallback in case of [SONIA][SOFR]: *Ersatzregelungen im Fall von [SONIA][SOFR]:*	
	[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date][Observation Day] [**determine other day**] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag][Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**]*	[…] *[…]***]**
☐	**[**Fallback in case of €STR: *Ersatzregelungen im Fall von €STR:*	
	[Calculation Agent][●] *[Berechnungsstelle][●]*	[…] *[…]***]**
☐	**[**Fallback in case of SARON *Ersatzregelungen im Fall von SARON***]**	
[☐	[Fallback in case of [Reference Swap Rate[27]] [other quotation]: *Ersatzregelungen im Fall von [Referenz-Swapsatz[28]] [anderer Angebotssatz]*	

[27] To be completed if the Reference Rate is a Swap Rate.
[28] *Auszufüllen, wenn der Referenzwert ein Swapsatz ist.*

	Is the [**insert number of years/months**][year][months] [insert relevant currency] Swap Rate and means [[●] / **insert definition /Screen Page**] *Ist der [Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres-] [Monats-][**relevante Währung einfügen**][Swap Satz und bedeutet [[●] / **Definition und Bildschirmseite einfügen**]*	[…] *[…]*
	Leading [Swap] Dealer *Führende [Swap] Dealer*	[five][**insert other number**] *[fünf][**andere Anzahl einfügen**]*
	Time *Uhrzeit*	[**insert time**][**insert time zone**] *[**Zeit einfügen**] Uhr [**Zeitzone einfügen**]*
	Discontinuation Event: ***Einstellungsereignis:***	
	Reference Swap Rate [**insert other definition for quotation**] replaced on *Referenz-Swapsatz [**anderern Angebotssatz einfügen**] an […] ersetzt werden*	[each [relevant] Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day(s)**] *[jedem [relevanten] Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**]*
	The Issuer shall inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the *Die Emittentin wird die Berechnungsstelle informieren spätestens 10 Tage vor dem*	[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren/festsetzen**]*
	Publication obligations *Veröffentlichungspflichten*	[No][no other] *[Keine][Keine weiteren]*
	Calculation of *Ermittlung des*	[Rate of Interest] [or] [the] [Interest Amount][**determine other rate/amount**] *[Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Satz/Betrag festlegen**]*
	Procedures Determination Date *Verfahrensfestsetzungstag*	Not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] *Nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfest-legungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungs-tag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**]*
	Early Redemption *Vorzeitige Rückzahlung*	[Applicable][Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]*
	[Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount]	[…] *[…]*

	[*Endgültiger Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]*	
	Redemption Date *Rückzahlungstag*	Second [Coupon Date][Interest Payment Date] *Zweiter [Kupontermin][Zinsenzahlungstag]*
	[Final][Early] Redemption Amount *[Endgültige][Vorzeitige] Rückzahlungsbetrag*	[…] *[…]*
	Applicable [Rate of Interest] [Reference Interest Swap Rate][**insert other definition for quotation**] *Anwendbarer [Zinssatz] [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**]*	[If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] applicable to the immediately preceding Interest Period.] *[Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Swapsatz] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**].]*
[☐	Reference CMS Rate[29]: *Referenz CMS-Satz[30]:*	
	Reference CMS Rate	is the [**insert number of months**] swap rate for [**insert relevant currency**] swap transactions with a maturity of [**insert relevant period[s]**], which appears on the Screen Page [[●]]on the [Interest Determination Date][Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] [under the heading [and in the column] [**insert relevant heading** [**and column**]] as of [11:00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**])
	Referenz-CMS-Satz	*ist der [**Anzahl der Monate einfügen**] Swapsatz bezüglich [**maßgebliche Währung einfügen**] denominierten Swap Transaktionen mit Laufzeit[en] von [**maßgebliche Laufzeit[en] einfügen**], der auf der Bildschirmseite [[●]] am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag [**anderen Tag festlegen**] unter der Bildüberschrift [und in der Spalte] [**maßgebliche Bildschirmüberschrift [und Spalte] einfügen**] gegen [11:00 Uhr] [**maßgebliche Zeit einfügen**] ([**relevante Zeitzone einfügen**])*

29 To be completed if the Reference Rate is a CMS-Rate.
30 *Auszufüllen, wenn der Referenzwert ein CMS-Satz ist.*

[☐	Fallback in case of other than a Discontinuation Event: *Ersatzregelung in anderen Fällen als einem Einstellungsereignis:*	
	Currency *Währung*	[…] *[…]*
	Reason of calculation *Berechnungsgrund*	[Rate of Interest][**determine other reason of calculation**] *[Zinssatzberechnung][**anderen Berechnungsgrund festlegen**]*
	Time / time zone *Uhrzeit / relevante Zeitzone*	*[11.00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**])* *[11.00 Uhr] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] ([**relevante Zeitzone einfügen**])*
	Day *Tag*	[Interest Determination Date][Reference Rate Determination Date] [Observation Day][**determine other day**] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**]*
	[for such Interest Period] *[für die betreffende Zinsenlaufperiode]*	[Applicable][Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]*
	Day *Tag*	Interest Determination Date][Reference Rate Determination Date] [Observation Day][**determine other day**] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**]*
	Number of Reference Banks *Anzahl der Referenzbanken*	[five] [**insert relevant number**] *[fünf] [**maßgebliche Anzahl einfügen**]***]**
☐	**[**Fallback in case of a Discontinuation Event: *Ersetzungsregelung im Fall eines Einstellungsereignis:*	
	Reference CMS Rate *Referenz-CMS-Satz*	[**insert number of months**] swap rate for [**insert relevant currency**] *[**Anzahl der Monate einfügen**] Swapsatz bezüglich [**maßgebliche Währung einfügen**]*
	CMS replaced on *CMS Ersetzung*	*[the/each relevant Interest Determination Date] [the Reference Rate Determination Date] [the / each Observation Day] [**determine other day**]* *[am/an [jedem] relevanten Zinsenfestlegungstag] [am/an [jedem] Referenzwert-Feststellungstag] [am /an [jedem] Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**]*
	The Issuer shall inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the *Die Emittentin wird die Berechnungsstelle informieren spätestens 10 Tage vor dem*	[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festsetzen**]*
	[Other] Publication obligations	[No][no other]

	[Weitere] Veröffentlichungspflichten	*[Keine][Keine weiteren]*
	Calculation of *Ermittlung des*	[Rate of Interest and calculating the Interest Amount] [**determine other rate /amount**] *[Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags][**anderen Satz / Betrag festlegen**]*
	Procedures Determination Date *Verfahrensfestsetzungstag*	Not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date][Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] *Nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfest-legungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungs-tag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**]*
	Early Redemption *Vorzeitige Rückzahlung*	[Applicable][Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]*
	[Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount] [*Endgültiger Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]* Redemption Date *Rückzahlungstag*	[…] *[…]* Second [Coupon Date][Interest Payment Date] *Zweiter [Kupontermin][Zinsenzahlungstag]*
	[Final][Early] Redemption Amount *[Endgültige][Vorzeitige]Rückzahlungsbetrag*	[…] *[…]*
	Applicable [Rate of Interest] [Reference Interest Rate]	[If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable to the immediately preceding Interest Period.]
	Anwendbarer [Zinssatz][Referenz-Zinssatz]	*[Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsen-zahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungs-tag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][Referenz-Zinssatz].*]
[	*If the Reference Rate is an FX-Rate, insert:* *Wenn der Referenzwert ein Währungskurs ist, einfügen:*	
	FX-dealer *FX-Händler*	[five] *[fünf]***]**
☐	TARGET Business Day	

	TARGET-Geschäftstag	
☐	Interest Determination Date	means the [[second] [**insert other applicable number of days**] [TARGET][,][and][**insert all relevant financial centres**] Business Day prior to the [commencement] [end]of the relevant Interest Period.] [first day of the relevant Interest Period.] [●] Business Day prior to [the expiry] [the Coupon Date] of the relevant Interest Period]]
	Zinsenfestlegungstag	*bezeichnet den* *[[zweiten][**zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen**] [TARGET][,][und][**sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Geschäftstag vor [Beginn][Ende]der jeweiligen Zinsenlaufperiode.]* *[ersten Tag der relevanten Zinsenlaufperiode.]* [[●] *Geschäftstag vor [dem Ende][dem Kupontermin] der entsprechenden Zinsenlaufperiode.]]*

CURRENCY, DENOMINATION, ISSUE DATE(S), FORM, CUSTODY (§ 2) ***WÄHRUNG, STÜCKELUNG, EMISSIONSTAG(E), VERBRIEFUNG, VERWAHRUNG (§ 2)***		
	Series *Serie*	[ ] *[ ]*
	Tranche *Tranche*	[ ] *[ ]*
	Currency – Denomination – Issue Date(s) ***Währung – Stückelung – Emissionstag(e)***	
	Specified Currency *Festgelegte Währung*	[ ] *[ ]*
	Aggregate Principal Amount *Gesamtnennbetrag*	[ ] *[ ]*
	Specified Denomination *Festgelegte Stückelung*	[ ] *[ ]*

☐	Single Issue *Einmalemission*		
	Issue Date *Emissionstag*		[ ] *[ ]*
☐	Open Issuance Period *Daueremission*		
	[Initial] Issue Date *[Erst-]Emissionstag*		[ ] *[ ]*
	Form ***Verbriefung***		
☐	Global Certificate pursuant to Austrian Depotgesetz *Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz*		
	☐	Modifiable Global Certificate *Veränderbare Sammelurkunde*	[a] [global certificate[s] *[Eine] [oder mehrere] Sammel-urkunde[n]*
	☐	Non-modifiable Global Certificate *Unveränderbare Sammelurkunde*	[a] [global certificate[s] *[Eine] [oder mehrere] Sammel-urkunde[n]*
	☐	Digital Global Certificate *Digitale Sammelurkunde*	
☐	Global Note pursuant to Austrian law *Globalurkunde nach österreichischem Recht*		
	☐	TEFRA C *TEFRA C* Permanent Global Note *Dauerglobalurkunde*	
	☐	TEFRA D *TEFRA D* Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note *Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde*	
	☐	Neither TEFRA D nor TEFRA C[31] *Weder TEFRA D noch TEFRA* C[32]	
	☐	New Global Note (NGN) *New Global Note (NGN)*	
	☐	Classical Global Note (CGN) *Classical Global Note (CGN)*	

[31] To be completed only if the Notes have an initial maturity of one year or less.
[32] *Nur ausfüllen bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.*

☐	Global Note pursuant to German law *Globalurkunde nach deutschem Recht*		
	☐	TEFRA C *TEFRA C* Permanent Global Note *Dauerglobalurkunde*	
	☐	TEFRA D *TEFRA D* Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note *Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde*	
	☐	Neither TEFRA D nor TEFRA C[33] *Weder TEFRA D noch TEFRA* C[34]	
	☐	New Global Note (NGN) *New Global Note (NGN)*	
	☐	Classical Global Note (CGN) *Classical Global Note (CGN)*	
	Custody – Clearing System ***Verwahrung – Clearing System***		
[☐	Notes kept in custody on behalf of the ICSDs *Schuldverschreibungen, die von einem ICSD verwahrt werden*		
	☐	Global Note is a NGN *Globalurkunde ist eine NGN*	
	☐	Global Note is a CGN *Globalurkunde ist eine CGN*	
	☐	Euroclear and CBL and Global Note is a NGN *Verwahrung bei Euroclear und CBL und Globalurkunde ist eine NGN*	[(Temporary)][/][(Permanent)] *[(Vorläufige)][/][(Dauer-)]Globalurkunde]*
☐	Deposited at the vault of the Issuer *Verwahrung im Tresor der Emittentin*		
☐	Deposited at OeKB *Verwahrung bei der OeKB*		
☐	Deposited at SIX SIS AG *Verwahrung bei SIX SIS AG*		

[33] To be completed only if the Notes have an initial maturity of one year or less.
[34] *Nur ausfüllen bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.*

	§ 3 Status ***§ 3 Status***		
☐	Ordinary Senior Notes *Gewöhnliche Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen*		
☐	Subordinated Notes *Nachrangige Schuldverschreibungen*		[ ] *[ ]*
☐	Covered Bonds *Gedeckte Schuldverschreibungen*		
	Identification of Cover Pool *Bezeichnung des Deckungsstockes*		[ ] *[ ]*
☐	Eligible Notes *Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen*		
	☐	Ordinary Senior Eligible Notes *Gewöhnliche Nicht Nachrangige Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen*	
	☐	Non-Preferred Senior Eligible Notes *Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen*	
INTEREST (§ 4) *ZINSEN (§ 4)*			
☐	**Fixed Rate Notes**[35] *Festzins-Schuldverschreibungen*[36]		
		[Rate of Interest; Interest Period[s] *Zinssatz; Zinsenlaufperioden*	
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	[ ] *[ ]*
		Coupon Date(s) *Kupontermin(e)*	[ ] *[ ]*
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlungen*	[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich][halbjährlich] [vierteljährlich]*
		Rate of Interest *Zinssatz*	**[ ]** per cent [*per annum*] [**insert other period**] ***[ ]*** *% [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**]*

35 If not applicable, the following items may be deleted.
36 *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

	Coupon Date[s], Interest Payment Date[s], Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e]		
		[First] Coupon Date *[Erster] Kupontermin*	[ ] *[ ]*
		[Last Coupon Date] [Maturity Date] *[Letzter Kupontermin] [Rückzahlungstag]*	[ ] *[ ]*
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*	[Yes][No] *[Ja][Nein]*
		[First][last] Interest Period *[Erste][letzte] Zinsenlaufperiode*	[short][long][Not applicable] *[verkürzt][verlängert]* *[Nicht anwendbar]*
☐	**Step-up/Step-Down Fixed Rate Notes**[37] ***Step-Up/Step-Down Stufenzins-Schuldverschreibungen mit festen Zinssätzen***[38]		
		[Rate of Interest and Coupon Dates *Zinssatz und Kupontermine*	
		Rate of Interest for the [first] [insert applicable number] Interest Period[s] [Last] [Coupon Date] [Interest Payment Date] in this regard *Zinssatz für die [erste] [anwendbare Zahl einfügen] Zinsenlaufperiode[n] [Letzter] diesbezüglicher [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag]*	**[ ]** per cent [*per annum*] [**insert other period**] [ ] ***[ ]%** [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**][ ]*
		[insert provisions for further Interest Periods] *[Bestimmungen für weitere Zinsenlaufperioden einfügen]*	[ ] *[ ]*
		Rate of Interest for the [last][insert applicable number] Interest Period[s] [Last] [Coupon Date] [Interest Payment Date] in this regard *Zinssatz für die [letzte][anwendbare Zahl einfügen] Zinsenlaufperiode[n] [Letzter] diesbezüglicher [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag]*	**[ ]** per cent [*per annum*] [**insert other period**]**[ ]** ***[ ]%** [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**][ ]*
		[Coupon Date(s) *Kupontermin(e)*]	[ ] *[ ]*
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlungen*	[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich][halbjährlich] [vierteljährlich]*
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	[ ] *[ ]*
		First Coupon Date *Erster Kupontermin*	[ ] *[ ]*
		Last Coupon Date *Letzter Kupontermin*	[ ] *[ ]*

37 If not applicable, the following items may be deleted.
38 *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

		First Interest Payment Date(s) *Erste(r) Zinsenzahlungstag(e)*]	[ ] *[ ]*
		Interest Periods *Zinsenlaufperioden*	[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]*
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*	[Yes][No] *[Ja][Nein]*
		[First][last] Interest Period *[Erste][letzte] Zinsenlaufperiode*	[short][long] *[verkürzt][verlängert]*
☐	**Fixed-to-Fixed Rate Notes**[39] ***Fest-zu-Fest verzinsliche Schuldverschreibungen***[40]		
		[Rate of Interest and Coupon Dates ***Zinssatz und Kupontermine***	
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	[ ] *[ ]*
	(a)	Initial Interest Rate *Ursprungszinssatz*	
		Interest Rate for the first [insert number if necessary] Interest Period[s] (Initial Interest Rate) *Zinssatz während der ersten [ggf. Zahl einfügen] Zinsenlaufperiode[n] (Ursprungszinssatz)*	**[ ]** per cent [*per annum*] [**insert other period**] ***[ ]****% [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**]*
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*	**[**Yes][No**]** ***[Ja][Nein]***
		Coupon Date(s) *Kupontermin(e)*	[Not Applicable] [first] [**insert number**] [**insert date**] *[Nicht anwendbar] [ersten] [**andere Zahl einfügen**] [**Datum einfügen**]*
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlungen*	[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]*
		Last [Coupon] [Interest Payment] Date of last Interest Period with first Interest Rate *Letzter [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der letzten Zinsenperiode mit dem ersten Zinssatz*	[ ] ***[ ]***
	(b)	[●] Interest Rate *[●] Zinssatz*	

39 If not applicable, the following items may be deleted.
40 *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

		Interest Rate for the [●] Interest Period[s] *Zinssatz während der* [●] *Zinsenlaufperiode[n]*	[Not applicable][●] **[[**[Reference Swap Rate]**]** per cent [*per annum*] [**insert other period**]] *[Nicht anwendbar][●]]* ***[****[Referenz-Swapsatz]****]****%* *[per annum]* *[****anderen Zeitraum einfügen****]]*
		Margin ***Marge***	[Not applicable] *[Nicht anwendbar]*
	[☐	flat *keine*	
	☐	plus *zuzüglich*	**[ ]** percentage points [for the [●] Interest Period] [**insert further**] ***[ ]*** *Prozentpunkte [für die [●] Zinsenlaufperiode]* *[****weitere einfügen****]*
	☐	minus *abzüglich*	**[ ]** percentage points [for the [●] Interest Period] [**insert further**] ***[ ]*** *Prozentpunkte [für die [●] Zinsenlaufperiode]* *[****weitere einfügen****]*]
		Day Count Fraction *Zinstagequotient*	[Actual/Actual (ICMA Rule 251)] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [30/360 or Bond Basis] [30E/360 or Eurobond Basis] [360/360] *[Actual/Actual (ICMA Regelung 251)]* *[Actual/Actual (ISDA)]* *[Actual/365 (Fixed)]* *[Actual/360]* *[30/360 oder Bond Basis]* *[30E/360 oder Eurobond Basis]* *[360/360]*

		First day of [●] Interest Period ([●] Coupon Date / [●] Interest Payment Date) *Erster Tag der [●] Zinsenlaufperiode ([●] Kupontermin / [●] Zinsenzahlungstag)*	**[ ]** ***[ ]***
		Coupon Date *Kupontermin*	[Not Applicable] [**insert number**] [**insert date**] *[Nicht anwendbar] [**Zahl einfügen**] [**Datum einfügen**]*
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlungen*	[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich][halbjährlich] [vierteljährlich]*
		Last [Coupon] [Interest Payment] Date of last Interest Period with [●] Interest Rate *Letzter [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der letzten Zinsenperiode mit dem [●] Zinssatz*	**[ ]** ***[ ]***
	[(●)]	Last Interest Rate *Letzter Zinssatz*	
		Interest Rate for the last Interest Period(s) *Zinssatz während der letzten Zinsenlaufperiode(n)*	[●] [Reference Swap Rate] per cent [[*per annum*] [**insert other period**]] *[●] [Referenz Swapsatz]% [[per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**]]*
		Margin ***Marge***	[Not applicable] *[Nicht anwendbar]*
	[☐	flat *keine*	
	☐	plus *zuzüglich*	**[ ]** percentage points [for the [●] Interest Period] [**insert further**] ***[ ]** Prozentpunkte [für die [●] Zinsenlaufperiode] [**weitere einfügen**]*
	☐	minus *abzüglich*	**[ ]** percentage points [for the [●] Interest Period] [**insert further**] ***[ ]** Prozentpunkte [für die [●] Zinsenlaufperiode] [**weitere einfügen**]*]
		Day Count Fraction	[Actual/Actual (ICMA Rule 251)] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [30/360 or Bond Basis]

		Zinstagequotient	[30E/360 or Eurobond Basis] [360/360] *[Actual/Actual (ICMA Regelung 251)]* *[Actual/Actual (ISDA)]* *[Actual/365 (Fixed)]* *[Actual/360]* *[30/360 oder Bond Basis]* *[30E/360 oder Eurobond Basis]* *[360/360]*
		First day of last Interest Period *Erster Tag der letzten Zinsenlaufperiode*	[ ] *[ ]*
		Coupon Date(s) *Kupontermin(e)*	[Not Applicable] [**insert date**] *[Nicht anwendbar] [**Datum einfügen**]*
		Last Interest Payment Date(s) *Letzte(r) Zinsenzahlungstag(e)*	[Not Applicable] [**insert month/year**] *[Nicht anwendbar] [**Monat/Jahr einfügen**]*
		[First][Last][short][long] Interest Period *[Erste][Letzte][verkürzte][verlängerte] Zinsenlaufperiode*	[Not Applicable] [ ] *[Nicht anwendbar] [ ]*
		[Interpolation *Interpolation*	[Applicable] [Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]]*
		Interest Adjustment Determination Date *Zinsenanpassungs-Bestimmungstag*	[second][**insert number of days**] *[zweite]* ***[Anzahl Tage einfügen***
		Interest Period[s] *Zinsenlaufperiode[n]*	[un]adjusted *[k]eine Anpassung*
		Minimum and Maximum Rate of Interest *Mindest- und Höchstzinssatz*	
		Minimum Rate of Interest (*Floor*) [for [first] [●] Interest Period] *Mindestzinssatz (Floor) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*	**[ ]** per cent *per annum* ***[ ]%*** *per annum*
		Maximum Rate of Interest (*Cap*) [for [first] [●] Interest Period] *Höchstzinssatz (Cap) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*	**[ ]** per cent *per annum* ***[ ]%*** *per annum*
		Notification of Rate of Interest *Mitteilung von Zinssatz*	
		Notification to	[Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any

			Benachrichtigung an	stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] *[Clearing System] [jede Zahlstelle] [und] [jede Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen]*
			Date of notification *Benachrichtigungszeitpunkt*	[[second] [●] Business Day prior to the relevant Interest Period] [first day of relevant Interest Period][**insert other time/date**] *[[zweiter] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [erster Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**]]*
☐	**Floating Rate Notes**[41] ***Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen***[42]			
		[Coupon Dates, Interest Payment Dates ***Kupontermine, Zinsenzahlungstage***		
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*		[ ] *[ ]*
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlung*		**[**annually**]** **[**semi-annually**]** **[**quarterly**]** ***[**jährlich**]** **[**halbjährlich**]** **[**vierteljährlich**]***
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*		**[**Yes][No**]** ***[**Ja**][**Nein**]***
		Coupon Date(s) *Kupontermin(e)*		**[**annually**]** **[**semi-annually**]** **[**quarterly**]** **[insert Coupon Dates]** *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [**Kupontermine einfügen**]*
		[First] Coupon Date *[Erster] Kupontermin*		[ ] *[ ]*

[41] If not applicable, the following items may be deleted.
[42] *Falls nicht anwendbar, können die folenden Angaben gelöscht werden.*

		[Last Coupon Date] *[Letzter Kupontermin]*	[ ] *[ ]*
		[First][last][short][long] Interest Period *[Erste][letzte][verkürzte][verlängerte] Zinsenlaufperiode*	[Not Applicable] **[ ]** *[Nicht anwendbar] [ ]*
		[Interpolation *Interpolation*	[Applicable] [Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]*]
		Rate of Interest ***Zinssatz***	
	☐	Reference Interest Rate other than a Compounded Daily Overnight Reference Rate *Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz*	
		[Reference Interest Rate at least 0.00 per cent p.a. *Referenz-Zinssatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		[Multiplication with a factor *Multiplikation mit einem Faktor*	[positive][negative] Factor [and subsequently] *[positiven] [negativen] Faktor [und danach]*]
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin *Marge*	[●] *[●]]*
	☐	Compounded Daily Overnight Reference Rate *Zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz*	[SONIA][SOFR] [€STR][SARON]
		[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen]*	[…] *[…]*
		[Compounded Daily Overnight Reference Rate at least 0.00 per cent p.a. *Zusammengesetzter Täglicher Overnight-Referenzsatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		[Multiplication with a factor *Multiplikation mit einem Faktor*	[positive][negative] Factor [and subse-quently] *[positiven] [negativen] Faktor [und danach]*]
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin *Marge*	[●] *[●]]*
		Rounding (for calculation of the Compounded Daily Overnight Reference Rate)	[fifth] [●] decimal place with [0.000005] [●] % being rounded upwards

		Rundung (für die Berechnung des Zusammengesetzten Täglichen Overnight-Referenzsatzes)	*[fünf] [●] Dezimalstellen und [0,000005] [●] % werden aufgerundet*
		Applicable Period *Anwendbare Periode*	[Interest Period] [Observation Period] *[Zinsenlaufperiode] [Beobachtungszeitraum]*
		Observation Method *Beobachtungsmethode*	**[**Lag**][**Observation Shift**]** ***[**Nachlauf**][**Beobachtungs-verschiebung**]***
		BD (also for purposes of the definitions of "$\mathbf{d_o}$","**i**","$\mathbf{n_i}$", "**Observation Period**", "**p**","$\mathbf{r_{(i-pBD)}}$") *GT (auch für Zwecke der Definitionen von* "$\mathbf{d_o}$","**i**","$\mathbf{n_i}$","**p**", "**Beobachtungszeitraum**","$\mathbf{r_{(i-pGT)}}$")	[SONIA][SOFR] [€STR] [SARON]-Business Day *[SONIA][SOFR][€STR] [SARON]-Geschäftstag*
		"**D**", the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest *"**D**", die Anzahl der Tage im Jahr, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird*	[360][365][●] *[360][365][●]*
		"**p**" "***p***"	*[**insert number of**] Business Day[s]* *[**Anzahl einfügen der**] Geschäftstag[e]*]
	☐	Reference CMS Rate *Referenz-CMS-Satz*	[ ] *[ ]*
		[Factor *Faktor*	[ ] *[ ]]*
		[Margin *Marge*	[ ] *[ ]]*
		Formula *Formel*	[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* **insert factor**]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }] *[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres*

			*[**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge]())] [; [() [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge]())])][; [() [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] ())] }]*
	☐	Formula / Reference Rate *Formel / Referenzwert*	
	☐	[Dual-]Range Accrual Notes *[Duale-]Range Accrual Schuldverschreibungen*	
		Specified Interest Rate *Festgelegter Zinssatz*	[] per cent p.a. [] % p.a.
		[["**N**" *"**N**"*	number of [calendar days] [[R-]Business Days] in the relevant Interest Period, on which the Reference Rate [1] is [[below] [above][or][equal to] the Digital Minimum [1]] [and][or] [[below] [above] [or] [equal to] the Digital Maximum [1]] [and Reference Rate 2 is [[below] [above][or][equal to] the Digital Minimum 2] [and] [or] [[below] [above][or] [equal to] the Digital Maximum 2]], as defined in the table below for each Interest Period. *Anzahl von [Kalendertagen] [[R-]Geschäftstagen] in der jeweiligen Zinsenlauf-periode, an welchen der Referenzwert [1] [[unter] [über] [oder] [gleich] der Digital-Untergrenze [1]] [und] [oder] [[unter][über] [oder] [gleich] der Digital-Obergrenze [1]] [und Referenzwert 2 ist [[unter] [über] [oder] [gleich] der Digital-Untergrenze [2] [und][oder] [[unter] [über] [oder][gleich] der Digital-*

			Obergrenze [2]], wie in nachfolgender Tabelle für jede Zinsenlaufperiode definiert, liegt.]
		["**T**"[43] *"**T**"*[44]	is the actual number of [calendar days][[R-]Business days] in the relevant Interest Period.] *ist die tatsächliche Anzahl von [Kalendertagen][[R-]Geschäftstagen] in der jeweiligen Zinsenlauf-periode.]**]***
		["**R-Business Day**"	means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert*:** [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("**TARGET**")] [is][are] operational] [**i*f the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert*:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres]**.]

[43] Only applicable, in case of Range Accruel Notes.
[44] *Nur anwendbar, im Falle von Range Accrual Schuldverschreibungen*.

		*"**R-Geschäftstag**"*	*bezeichnet einen Tag (außer einen Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System]* ***[falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen:*** *[sowie] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("**TARGET**") betriebsbereit [ist] [sind] [**falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erfor-derlich, einfügen**: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämt-liche relevanten Finanz-zentren einfügen**] Zah-lungen abwickeln.]]]*
		[In case of [Dual-]Range Accrual Notes insert: ***[Im Fall von [Dualen-]Range Accrual Schuld-verschreibungen einfügen:***	
		Cut-off days:	With regard to any [calendar days][R-Business Days] after the Reference Cut-Off Day of the relevant Interest Period the Reference Rate [1 and Refer-ence Rate 2] of the Reference Cut-Off Day appl[y][ies]. The Reference Cut-Off Day corresponds to the [second] [●] R-Business Day preceding the [Coupon Date] [Interest Pay-ment Date] of the relevant Interest Period].]
		Cut-Off-Tage	*Für alle [Kalendertage][[R-]Geschäftstage] nach dem Referenz-Cut-Off-Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode gilt der Referenzwert [1 und Referenzwert 2] des Referenz-Cut-Off Tages.* *Der Referenz Cut-Off-Tag entspricht dem [zweiten] [●] [R-]Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der jeweiligen Zinsenlauf-periode].]*

		Reference Rate [1] *Referenzwert [1]*	[Reference Interest Rate [1]] [Reference CMS Rate [1]] [Reference Exchange Rate [1]] *[Referenz Zinssatz [1]] [Referenz CMS-Satz [1]] [Referenz-Wechselkurs [1]]*
		[Reference Interest Rate at least 0.00 per cent p.a. *Referenzzinssatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		Reference Rate Determination Date *Referenzwert-Feststellungstag*	[ ] *[ ]*
		[Short][Long][first Floating Interest Period] *[Kurze][Lange][erste Zinsenlaufperiode]* [Short][Long][last Floating Interest Period] *[Kurze][Lange][letzte Zinsenlaufperiode]*	
		Reference Rate 2 *Referenzwert 2*	[Reference Interest Rate 2] [Reference CMS Rate 2] [Reference Exchange Rate 2] *[Referenz Zinssatz 2] [Referenz CMS-Satz 2] [Referenz-Wechselkurs 2]*
		[Reference Interest Rate at least 0.00 per cent p.a. *Referenzzinssatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		Reference Rate Determination Date *Referenzwert-Feststellungstag*	[ ] *[ ]*
		[Short][Long][first Floating Interest Period] *[Kurze][Lange][erste Zinsenlaufperiode]* [Short][Long][last Floating Interest Period] *[Kurze][Lange][letzte Zinsenlaufperiode]*	
	☐	HICP *HVPI*	
		Formula *Formel*	[insert Formula] *[Formel einsetzen]*
		Reference period(t) *Bezugszeitraum (t)*	[ ] *[ ]*
		Reference period(t-1) *Bezugszeitraum (t-1)*	[ ] *[ ]*

		[Reduction *Abschlag*	[●] *[●]]*
		[Surcharge *Zuschlag*	[ ] *[ ]]*
		[Value *Wert*	[ ] *[ ]]*
		[Factor *Faktor*	[ ] *[ ]]*
		[Margin *Marge*	[ ] *[ ]]*
		Fallback provisions (other than specified in the Terms and Conditions) *Feststellungsmethoden für Basiswerte (andere als die in den Anleihebedingungen definierten)*	[**insert fallback provisions**] [Not Applicable] *[**Feststellungsmethode einfügen**][Nicht anwendbar]*
		Interest Period ***Zinsenlaufperiode***	
	☐	three months *drei Monate*	
	☐	six months *sechs Monate*	
	☐	twelve months *zwölf Monate*	
	☐	Other Period *Andere Periode*	**[ ]** *[ ]*
		Minimum and Maximum Rate of Interest *Mindest- und Höchstzinssatz*	
	☐	Minimum Rate of Interest (*Floor*) [for the [first] [●] Interest Period] *Mindestzinssatz (Floor) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*	**[ ]** per cent *per annum* ***[ ]*** *% per annum*
	☐	Maximum Rate of Interest (*Cap*) [for the [first] [●] Interest Period] *Höchstzinssatz (Cap) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*	**[ ]** per cent *per annum* ***[ ]*** *% per annum*
		Interest Amount ***Zinsenbetrag***	
	☐	Outstanding aggregate principal amount *Ausstehender Gesamtnennbetrag*	
	☐	Specified denomination *Festgelegte Stückelung*	

		Notification of Rate of Interest and Interest Amount ***Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag***		
	☐	Interest determination in advance *Zinsenfestlegung im Vorhinein*		
			Notification to *Benachrichtigung an*	[Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] *[Clearing System] [jede Zahlstelle] [und] [jede Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen]*
			Date of notification *Benachrichtigungszeitpunkt*	[[second] [●] Business Day prior to the relevant Interest Period] [first day of relevant Interest Period][**insert other date**] *[[zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [erster Tag der jeweiligen Zinsen-laufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**]*
		☐	If Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz and additional medium of publication *Wenn Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz und zusätzliches Medium der Bekanntmachung*	[website] [newspaper] *[Website] [Zeitung]*
	☐	Interest determination in arrear *Zinsenfestlegung im Nachhinein*		

			Notification to *Benachrichtigung an*	[Clearing System][any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] *[Clearing System] [jede Zahlstelle] [und] [jede Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen]*
			Date of notification *Benachrichtigungszeitpunkt*	[[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Interest Period] [[second] [●] Business Day prior to the [relevant] Interest Period] [first day of [relevant] Interest Period] [second Business Day after the end of the [Interest Determination Date] [Refer-ence Rate Determination Date] [Observation Day]] [**insert other date**] *am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen [Zinsenlaufperiode] [erster Tag der [jeweiligen] Zinsen-laufperiode] [zweiter Geschäftstag nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstages] [Referenzwert-Feststelungs-tages] [Beobachtungs-tages]] [**anderen Zeitpunkt einfügen**]*

		☐ If Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz and additional medium of publication *Wenn Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz und zusätzliches Medium der Bekanntmachung*	[website] [newspaper] *[Website] [Zeitung]*
☐	**Fixed to [Fixed to] Floating Rate Notes**[45] ***Fest zu [Fest zu] Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen***[46]		
		[Fixed Interest ***Feste Verzinsung***	
(1) a)		Fixed Rate[s] of Interest *[Festzinssatz][Festzinssätze]*	[ ] per cent [*per annum*] [**insert other period**] [**If applicable, insert Fixed Rate(s) of Interest for each Interest Period**] *[ ]% [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**]* *[**Sofern anwendbar, Fest-zinssatz/Festzinssätze für jede Zinsenperiode angeben**]*
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	[ ] *[ ]*
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlungen*	[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]*
		Interest Exchange Day	[..]
		Zinsenwechseltag	*[..]*
(1) b)		Fixed Coupon Date(s)	[ ]
		Festkupontermin(e)	*[ ]*
		[First Fixed Coupon Date] *[Erster Festkupontermin]*	[ ] *[ ]*
		[Last Fixed Coupon Date] *[Letzter Festkupontermin]*	[ ] *[ ]*
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*	[Yes][No] *[Ja][Nein]*
		[First][last] Interest Period	[short][long][Not applicable]

45 If not applicable, the following items may be deleted.
46 *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

		[Erste][letzte] Zinsenlaufperiode	*[verkürzt][verlängert]* *[Nicht anwendbar]*
(2)		**Floating Interest** ***Variable Verzinsung***	
a)		Interest *Verzinsung*	**[**annually**]** **[**semi-annually**]** **[**quarterly**]** ***[****jährlich****]*** ***[****halbjährlich****]*** ***[****vierteljährlich****]***
		Adjustment of Floating Interest Periods *Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden*	[Yes][No] *[Ja][Nein]*
	☐	Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlung*	**[**annually**]** **[**semi-annually**]** **[**quarterly**]** **[insert Floating Coupon Dates]** *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [****Variable Kupontermine einfügen****]*
b)		Floating Coupon Date(s) Variabler Kupontermin / Variable Kupontermine	[ ] [ ]
		[[First Floating Coupon Date] *[Erster Variabler Kupontermin]*	[ ] *[ ])]*
		[[Last Floating Coupon Date] *[Letzter Variabler Kupontermin]*	[ ] *[ ]]*
c)		[First] [last] [short] [long] Floating Interest Period *[Erste] [letzte] [verkürzte] [verlängerte] Variable Zinsenlaufperiode*	[Not Applicable] [ ] *[Nicht anwendbar] [ ]*
	☐	EURIBOR or another reference rate other than a compounded daily overnight reference rate *EURIBOR oder ein anderer Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz*	
		[Reference Interest Rate at least 0.00 per cent p.a. *Referenz-Zinssatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		[Multiplication with a factor *Multiplikation mit einem Faktor*	[positive][negative] Factor [and subsequently] *[positiven] [negativen] Faktor [und danach]*]
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin *Marge*	[plus] [minus][●] *[plus] [minus] [●]]*
	☐	Compounded Daily Overnight Reference Rate *Zusammengesetzten täglichen Overnight-Refernsatz*	[SONIA][SOFR] [€STR][SARON]
	[	[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen]*	[…] *[…]*

		[Compounded Daily Overnight Reference Rate at least 0.00 per cent p.a. *Zusammengesetzter Täglicher Overnight-Referenzsatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		[Multiplication with a factor *Multiplikation mit einem Faktor*	[positive][negative] Factor [and subsequently] *[positiven] [negativen] Faktor [und danach]*]
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin *Marge*	[●] *[●]]*
		Rounding (for calculation of the Compounded Daily Overnight Reference Rate) *Rundung (für die Berechnung des Zusammengesetzten Täglichen Overnight-Referenzsatzes)*	[fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards *[fünf]* [●] *Dezimalstellen und [0,000005]* [●] *% werden aufgerundet*
		Observation Method *Beobachtungsmethode*	**[**Lag**][**Observation Shift**]** ***[****Nachlauf****][****Beobachtungsverschiebung****]***
		BD (also for purposes of the definitions of "$\mathbf{d_o}$","$\mathbf{i}$","$\mathbf{n_i}$", "**Observation Period**", "**p**","$\mathbf{r_{(i-pBD)}}$") *GT (auch für Zwecke der Definitionen von* "$\mathbf{d_o}$","$\mathbf{i}$","$\mathbf{n_i}$","**p**", "**Beobachtungszeitraum**","$\mathbf{r_{(i-pGT)}}$")	[SONIA-][SOFR-] [€STR-][SARON-]Business Day *[SONIA-][SOFR-] [€STR-][SARON-]Geschäftstag*
		"**D**", the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest *"**D**", die Anzahl der Tage im Jahr, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird*	[●] *[●]*
		"**p**" "***p***"	*[insert number of] Business Day[s]* *[Anzahl einfügen der] Geschäftstag[e]***]]**
	☐	Reference CMS Rate *Referenz-CMS-Satz*	
[	☐	Formula	[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* **insert factor**]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS

		Formel	[* Factor]] [+][-][Margin] [)] }] *[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)] [; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)])][; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]*
		[Factor *Faktor*	[ ] *[ ]]*
		[Margin *Marge*	[ ] *[ ]]]*
	☐	[Dual-]Digital Notes *[Duale-]Digitale Schuldverschreibungen*	
	☐	[Dual-]Range Accrual Notes *[Duale-]Range Accrual Schuldverschreibungen*	
	[	Formula *Formel*	Specified Interest Rate x N[/T] [plus][minus][a Margin in the amount of] [●]] per cent. p.a. *Festgelegter Zinssatz x N[/T] [zuzüglich][abzüglich][eine r Marge in Höhe von] [●]] % p.a.*
		Specified Interest Rate Festgelegter Zinssatz	[] per cent p.a. [] % p.a.
		["**N**"	number of [calendar days] [R-Business Days] in the relevant Interest Period, on which the Reference Rate [1] is [[below] [above][or][equal to] the Digital Minimum [1]] [and][or] [[below] [above] [or][equal to] the Digital Maximum [1]] [and Reference Rate 2 is [[below] [above][or][equal to] the

		*"**N**"*	Digital Minimum 2] [and] [or] [[below] [above][or] [equal to] the Digital Maximum 2]], as defined in the table below for each Interest Period. *Anzahl von [Kalendertagen] [R-Geschäftstagen] in der jeweiligen Zinsenlaufperiode, an welchen der Referenzwert [1] [[unter] [über] [oder][gleich] der Digital-Untergrenze [1]] [und] [oder] [[unter] [über] [oder][gleich] der Digital-Obergrenze [1]] [und Referenzwert 2 ist [[unter][über] [oder] [gleich] der Digital-Untergrenze [2] [und][oder] [[unter] [über][oder] [gleich] der Digital-Obergrenze [2]], wie in nachfolgender Tabelle für jede Zinsenlaufperiode definiert, liegt.]*
		"**T**"[47] *"**T**"*[48]	is the actual number of [calendar days] [R-Business days] in the relevant Interest Period.] *ist die tatsächliche Anzahl von [Kalendertagen] [R-Geschäftstagen] in der jeweiligen Zinsenlaufperiode.]*
		"**R-Business Day**"	means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert*:** [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (referred to as TARGET or T2) ("TARGET")] [is][are] operational] [***if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert*:** [and] comercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres]**.]

[47] Only applicable, in case of Range Accruel Notes.
[48] *Nur anwendbar, im Falle von Range Accrual Schuldverschreibungen*.

		*"**R-Geschäftstag**"*	*bezeichnet einen Tag (außer einen Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System]* ***[falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen:*** *[sowie] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (als TARGET oder T2 bezeichnet) ("TARGET") betriebsbereit [ist] [sind] [****falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen****: [und] Geschäfts-banken und Devisenmärkte in [****sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen****] Zahlungen abwickeln.]*
		[Margin *Marge*	[insert Margin] *[Marge einfügen]]*
		[**In case of [Dual-]Range Accrual Notes insert:** ***[Im Fall von [Dual-]Range Accrual Schuldverschreibungen einfügen:***	With regard to any [calendar days][R-Business Days] after the Reference Cut-Off Day of the relevant Interest Period the Reference Rate [1 and Reference Rate 2] of the Reference Cut-Off Day appl[y][ies]. The Reference Cut-Off Day corresponds to the [second] [●] R-Business Day preceding the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period].] *Für alle [Kalendertage] [R-Geschäftstage] nach dem Referenz-Cut-Off-Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode gilt der Referenzwert [1 und Referenzwert 2] des Referenz-Cut-Off Tages.]* *Der Referenz Cut-Off-Tag ent-spricht dem [zweiten] [●] R-Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsen-zahlungstag] der jeweiligen Zinsenlauf-periode]*
		[**In case of [Dual-]Digital Notes insert:** "**N**"	has a value of 1 in the relevant Interest Period, if the Reference Rate [1] is

			[[above][below] [or] [equal to] the Digital Minimum [1]] [and][or] [[above][below] [or] [equal to] the Digital Maximum [1]] [and Reference Rate 2 is [[above] [below] [or] [equal to] the Digital Minimum 2] [and] [or] [[above][below] [or] [equal to] the Digital Maxi mum 2]] on the Reference Rate Determination Date. Otherwise, N has a value of 0.]
		[Im Fall von [Dual] Digitalen Schuldverschreibungen einfügen: "N"	*hat in der jeweiligen Zinsenlaufperiode einen Wert von 1, wenn der Referenzwert [1] [[über] [unter] [oder] [gleich] der Digital-Untergrenze [1]] [und] [oder] [[über] [unter] [oder] [gleich] der Digital-Obergrenze [1]] [und Referenzwert [2] [[über][unter] [oder] [gleich] der Digital-Untergrenze 2] [und] [oder] [[über] [unter] [oder] [gleich] der Digital-Obergrenze 2] am Referenzwert-Feststellungstag festgestellt wird. Andernfalls hat N einen Wert von 0.]*

Interest Period	***Specified Interest Rate in per cent. p.a.***	***[Digital Minimum [1]]***	***[Digital Maximum [1]]***	***[Digital Minimum 2]***	***[Digital Maximum 2]***	***[Margin]***
From (and including) [**insert date**] until [but excluding] [**insert date**]						
From (and including) [**insert date**] until [but excluding] [**insert date**]						

Zinsenlauf-periode	***Festgelegter Zinssatz in % p.a.***	***[Digital Untergrenze [1]]***	***[Digital Obergrenze [1]]***	***[Digital Untergrenze 2]***	***[Digital Obergrenze 2]***	***[Marge]***
*Von (ein-schließlich) [**Datum einfügen**] bis aus-schließlich [**Datum einfügen**]*						
*Von (ein-schließlich) [**Datum einfügen**] bis aus-schließlich [**Datum einfügen**]*						

	Reference Rate [1]		
		["**Digital Minimum [1]**" means the minimum specified in the table above for the Reference Rate [1] per Interest Period.] *["**Digital-Untergrenze [1]**" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Untergrenze für den Referenzwert [1] je Zinsenlaufperiode.]* ["**Digital Maximum [1]**" means the maximum specified in the table above for the Reference Rate [1] per Interest Period.]	[Applicable][Not applicalbe][*[Anwendbar][Nicht anwendbar]*
		*["**Digital-Obergrenze [1]**" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Obergrenze für den Referenzwert [1] je Zinsenlaufperiode.]*	

	[Reference Rate 2		
		["**Digital Minimum 2**" means the minimum specified in the table above for the Reference Rate 2 per Interest Period.] *["**Digital-Untergrenze 2**" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Untergrenze für den Referenzwert 2 je Zinsenlaufperiode.]* ["**Digital Maximum 2**" means the maximum specified in the table above for the Reference Rate 2 per Interest Period.] *["**Digital-Obergrenze 2**" bezeichnet die in der angeführten Tabelle angegebene Obergrenze für den Referenzwert 2 je Zinsenlaufperiode.]]*	
		Reference Rate [1] *Referenzwert [1]*	[Reference Interest Rate [1]] [Reference CMS Rate [1]] [Reference Exchange Rate [1]] *[Referenz Zinssatz [1]] [Referenz CMS-Satz [1]] [Referenz-Wechselkurs [1]]*
		[Reference Interest Rate at least 0.00 per cent p.a. *Referenzzinssatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		Reference Rate Determination Date *Referenzwert-Feststellungstag*	[ ] *[ ]*
		[Short][Long][first Floating Interest Period] *[Kurze][Lange][erste Zinsenlaufperiode]* [Short][Long][last Floating Interest Period] *[Kurze][Lange][letzte Zinsenlaufperiode]*	
		Reference Rate 2 *Referenzwert 2*	[Reference Interest Rate 2] [Reference CMS Rate 2] [Reference Exchange Rate 2] *[Referenz Zinssatz 2] [Referenz CMS-Satz 2] [Referenz-Wechselkurs 2]*
		[Reference Interest Rate at least 0.00 per cent p.a. *Referenzzinssatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		Reference Rate Determination Date *Referenzwert-Feststellungstag*	[ ] *[ ]*
		[Short][Long][first Floating Interest Period] *[Kurze][Lange][erste Zinsenlaufperiode]* [Short][Long][last Floating Interest Period] *[Kurze][Lange][letzte Zinsenlaufperiode]*	]
	☐	HICP *HVPI*	

	[	Formula *Formel*	[insert Formula] *[Formel einsetzen]*
		Reference period(t) *Bezugszeitraum (t)*	[ ] *[ ]*
		Reference period(t-1) *Bezugszeitraum (t-1)*	[ ] *[ ]*
		[Reduction *Abschlag*	[ ] *[ ]]*
		[Surcharge *Zuschlag*	[ ] *[ ]]*
		[Value *Wert*	[ ] *[ ]]*
		[Factor *Faktor*	[ ] *[ ]]*
		[Margin *Marge*	[ ] *[ ]]*
		Fallback provisions (other than specified in the Terms and Conditions) *Feststellungsmethoden für Basiswerte (andere als die in den Anleihebedingungen definierten)*	[**insert fallback provisions**] [Not Applicable] *[**Feststellungsmethode einfügen**] [Nicht anwendbar]]*
		Interest Period ***Zinsenlaufperiode***	
	☐	three months *drei Monate*	
	☐	six months *sechs Monate*	
	☐	twelve months *zwölf Monate*	
	☐	Other Period *Sonstige Periode*	[ ] *[ ]*
		Margin ***Marge***	
	☐	flat *keine*	

	☐	plus *zuzüglich*	[●] [percentage points] [for the [first] [●] Interest Period] [**insert further**] *[●]**[**Prozentpunkte] [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] [**weitere einfügen**]*
☐		minus *abzüglich*	[●] [percentage points] [for the [first] [●] Interest Period] [**insert further**] *[●] [Prozentpunkte] [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] [**weitere einfügen**]*
		Factor	[Not Applicable] [+][-] [**insert Factor**] [for the [first] [●] Interest Period] [**insert further**]
		Faktor	*[Nicht anwendbar] [+] [-][für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] [**Faktor einfügen**] [**weitere einfügen**]*
		Minimum and Maximum Rate of Interest ***Mindest- und Höchstzinssatz***	
	☐	Minimum Rate of Interest (*Floor*) [for [first] [●] Interest Period] *Mindestzinssatz (Floor) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*	**[ ]** per cent *per annum* ***[ ]****% per annum*
	☐	Maximum Rate of Interest (*Cap*) [for [first] [●] Interest Period] *Höchstzinssatz (Cap) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*	**[ ]** per cent *per annum* ***[ ]****% per annum*
		Interest Amount ***Zinsenbetrag***	
	☐	Outstanding aggregate principal amount *Ausstehender Gesamtnennbetrag*	
	☐	Specified denomination *Festgelegte Stückelung*	
		[In case of TARN Notes ***Im Fall von TARN Schuldbverschreibungen***	
		Total Interest Amount ***Gesamtzinsenbetrag***	
		Total Interest Amount *Gesamtzinsenbetrag*	**[ ]** per cent ***[ ]*** *%*
		[Specified Currency] [Specified Denomination] *[festgelegte Währung][festgelegte Stückelung]*	**[ ]** ***[ ]***

		[Interest Amount payable on a Maturity Date corresponds to Interest Amount calculated for the Interest Period preceding the Maturity Date Zinsenbetrag zahlbar an einem Rückzahlungstag entspricht dem Zinsenbetrag, der für die dem Rückzahlungstag vorausgehende Zinsenlaufperiode berechnet wurde.		[Yes][No] *[Ja][Nein]*]
		Global Floor *Global Floor*		[Yes][No] *[Ja][Nein]*
		Global Cap *Global Cap*		[Yes][No] *[Ja][Nein]***]**
		Notification of Rate of Interest and Interest Amount ***Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag***		
	☐	Interest determination in advance *Zinsenfestlegung im Vorhinein*		
			Notification to	[Clearing System][any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange]
			Benachrichtigung an Date of notification *Benachrichtigungszeitpunkt*	*[Clearing System] [jede Zahlstelle] [und] [jede Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen]* [[second] [●] Business Day prior to the commencement of the [relevant] Floating Interest Period] [first day of the [relevant] Floating Interest Period][**insert other date**] *[[zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlauf-periode] [ersten Tag der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode]* ***[anderen Zeitpunkt einfügen]***
		☐	If Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz and additional medium of publication	[website] [newspaper]

			Wenn Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz und zusätzliches Medium der Bekanntmachung	*[Website] [Zeitung]*
	☐	Interest determination in arrear *Zinsenfestlegung im Nachhinein*		
			Notification to *Benachrichtigung an*	[Clearing System][any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] *[Clearing System] [jede Zahlstelle] [und] [jede Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen]*
			Date of notification *Benachrichtigungszeitpunkt*	[[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**] *[[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**]*
		☐	If Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz and additional medium of publication *Wenn Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz und zusätzliches Medium der Bekanntmachung*	[website] [newspaper] *[Website] [Zeitung]]*
☐	**Floating to Fixed Rate Notes**[49] ***Variabel zu Fest verzinsliche Schuldverschreibungen***[50]			
		[Floating Interest Rate		

[49] If not applicable, the following items may be deleted.
[50] *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

		Variabler Zinssatz	
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	[ ] *[ ]*
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlung*	[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]*
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*	[Yes][No] *[Ja][Nein]*
		Floating Coupon Dates *Variable Kupontermine*	[annually] [semi-annually] [quarterly] [**insert Floating Coupon Dates**] *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [**Variable Kupontermine einfügen**]*
		Interest Exchange Day *Zinsenwechseltag*	[ ] *[ ]*
		[First] Floating Coupon Date *[Erster] Variabler Kupontermin*	[ ] *[ ]*
		[Last Floating Coupon Date] *[Letzter Variabler Kupontermin]*	[ ] *[ ]*
		[First] [last] [short] [extended] Floating Interest Period *[Erste] [letzte] [verkürzte] [verlängerte] Variable Zinsenlaufperiode*	[Not Applicable] [ ] *[Nicht anwendbar] [ ]*
		[Interpolation *Interpolation*	[Applicable] [Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]]*
		Rate of Interest ***Zinssatz***	
	☐	Reference Interest Rate other than a Compounded Daily Overnight Reference Rate *Referenzzinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz*	[**number**]-month *[**Zahl**]-Monats*
		[Reference Interest Rate at least 0.00 per cent p.a. *Referenz-Zinssatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin *Marge*	[●] *[●]]*
	☐	Compounded Daily Overnight Reference Rate	[SONIA][SOFR] [€STR][SARON]

		Zusammengesetzten täglichen Overnight-Refernsatz	
		[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen]*	[…] *[…]*
		[Compounded Daily Overnight Reference Rate at least 0.00 per cent p.a. *Zusammengesetzter Täglicher Overnight-Referenzsatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		[Multiplication with a factor *Multiplikation mit einem Faktor*	[positive][negative] Factor [and subsequently] *[positiven] [negativen] Faktor [und danach]*]
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin *Marge*	[●] *[●]]*
		Rounding (for calculation of the Compounded Daily Overnight Reference Rate) *Rundung (für die Berechnung des Zusammengesetzten Täglichen Overnight-Referenzsatzes)*	[fifth] [●] decimal place with [0.000005] [●]% being rounded upwards *[fünf]* [●] *Dezimalstellen und [0,000005]* [●] *% werden aufgerundet*
		Applicable Period *Anwendbare Periode*	[Interest Period] [Observation Period *[Zinsenlaufperiode] [Beobachtungszeitraum*
		Observation Method *Beobachtungsmethode*	**[**Lag**][**Observation Shift**]** ***[****Nachlauf****][****Beobachtungsverschiebung****]***
		BD (also for purposes of the definitions of "$\mathbf{d_o}$","$\mathbf{i}$","$\mathbf{n_i}$", "**Observation Period**", "**p**","$\mathbf{r_{(i-pBD)}}$") *GT (auch für Zwecke der Definitionen von* "$\mathbf{d_o}$","$\mathbf{i}$","$\mathbf{n_i}$","**p**", "**Beobachtungszeitraum**","$\mathbf{r_{(i-pGT)}}$")	[SONIA-][SOFR-] [€STR-][SARON-]-Business Days *[SONIA-][SOFR-] [€STR-][SARON-]-Geschäftstage*
		"**D**", the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest *"**D**", die Anzahl der Tage im Jahr, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird*	[●] *[●]*
		"**p**" "***p***"	*[insert number of] Business Day[s]* *[Anzahl einfügen der] Geschäftstag[e]***]**
	☐	Reference–CMS-Rate *Referenz-CMS-Satz*	[ ] *[ ]*
		[Factor *Faktor*	[ ] *[ ]]*
		[Margin *Marge*	[ ] *[ ]]*

		Formula *Formel*	[Min][Max] [{][Max] [Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* **insert factor**]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-] [Margin] [)] }] *[Min][Max] [{][Max] [Min] [(][(][[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)] [; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfü-gen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge] [)])] [; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]*
	☐	HICP *HVPI*	
		Formula *Formel*	[insert Formula] *[Formel einsetzen]*
		Reference period(t) *Bezugszeitraum (t)*	[ ] *[ ]*
		Reference period(t-1) *Bezugszeitraum (t-1)*	[ ] *[ ]*
		[Reduction *Abschlag*	[ ] *[ ]]*
		[Surcharge	[ ]

		Zuschlag	*[ ]]*
		[Value *Wert*	[ ] *[ ]]*
		[Factor *Faktor*	[ ] *[ ]]*
		[Margin *Marge*	[ ] *[ ]]*
		Fallback provisions (other than specified in the Terms and Conditions) *Feststellungsmethoden für Basiswerte (andere als die in den Anleihebedingungen definierten)*	[**insert fallback provisions**] [Not Applicable] *[**Feststellungsmethode einfügen**][Nicht anwendbar]*
		Floating Interest Period ***Variable Zinsenlaufperiode***	
	☐	three months *drei Monate*	
	☐	six months *sechs Monate*	
	☐	twelve months *zwölf Monate*	
	☐	Other *Sonstige*	[ ] *[ ]*
		Margin ***Marge***	
	☐	flat *keine*	
	☐	plus *zuzüglich*	[●] [percentage points] [for the [first] [●] Interest Period] [**insert further**] *[●][**P**rozentpunkte] [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] [**weitere einfügen**]*

	☐	minus *abzüglich*	[●] [percentage points] [for the [first] [●] Interest Period] [**insert further**] *[●] [Prozentpunkte] [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] [**weitere einfügen**]*
		Factor *Faktor*	[Not Applicable] [+][-] [**insert Factor**] [for the [first] [●] Interest Period] [**insert further**] *[Nicht anwendbar] [+] [-][für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] [**Faktor einfügen**] [**weitere einfügen**]*
		Minimum and Maximum Rate of Interest ***Mindest- und Höchstzinssatz***	
		Minimum Rate of Interest (*Floor*) [for [first] [●] Interest Period] *Mindestzinssatz (Floor) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*	[ ] per cent *per annum* *[ ]% per annum*
		Maximum Rate of Interest (*Cap*) [for [first] [●] Interest Period] *Höchstzinssatz (Cap) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*	[ ] per cent *per annum* *[ ]% per annum*
		Interest Amount ***Zinsenbetrag***	
	☐	Outstanding aggregate principal amount *Ausstehender Gesamtnennbetrag*	
	☐	Specified denomination *Festgelegte Stückelung*	
		Notification of Rate of Interest and Interest Amount ***Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag***	
	☐	Interest determination in advance *Zinsenfestlegung im Vorhinein*	
		Notification to *Benachrichtigung an*	[Clearing System][any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] *[Clearing System] [jede Zahlstelle] [und] [jede Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu*

				diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen]
			Date of notification *Benachrichtigungszeitpunkt*	[the second] [●] Business Day prior to the commencement of the [relevant] Floating Interest Period] [first day of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**] *[zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [anderen Zeitpunkt] einfügen]*
		☐	If Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz and additional medium of publication	[website] [newspaper]
			Wenn Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz und zusätzliches Medium der Bekanntmachung	*[Website] [Zeitung]*
	☐	Interest determination in arrear *Zinsenfestlegung im Nachhinein*		
			Notification to *Benachrichtigung an*	[Clearing System][any Paying Agent] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] *[Clearing System] [jede Zahlstelle] [und]* *[jede Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen]*
			Date of notification *Benachrichtigungszeitpunkt*	[[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**] *[[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen*

				Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [anderen Zeitpunkt einfügen]
		☐	If Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz and additional medium of publication *Wenn Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz und zusätzliches Medium der Bekanntmachung*	[website] [newspaper] *[Website] [Zeitung]*
		Fixed Interest ***Festzinssatz***		
		Fixed Rate of Interest *Festzinssatz*		[ ] per cent [*per annum*] [**insert other period**] *[ ]% [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**]*
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*		[ ]
		Fixed Coupon Date(s) *Fest Kupontermin(e)*		[ ]
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlung*		[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]*
		[First] Fixed Coupon Date *[Erster] Festkupontermin*		[ ] *[ ]*
		[Last Fixed Coupon Date] *[Letzter Festkupontermin]*		[ ] *[ ]*
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*		[Yes][No] *[Ja][Nein]*
		Interest Payment Date preceding the Maturity Date *Zinsenzahlungstag, der dem Rückzahlungstag vorangeht*		[ ] *[ ]*
		[First][last][short][long] Fixed Interest Period *[Erste][letzte][verkürzte][verlängerte] Festzinsenlaufperiode*		[Not Applicable] [ ] *[Nicht anwendbar] [ ]]*
☐	**Zero Coupon Notes**[51]			

[51] If not applicable, the following items may be deleted.

	Nullkupon-Schuldverschreibungen[52]		
	[[Different] Amortisation Yield(s) *[Unterschiedliche] Emissionsrendite(n)*		[Not Applicable] [**Insert applicable provisions**] *[Nicht anwendbar]* [***relevante Bestimmungen einfügen***]]
[Continuation of general term and conditions for interest] [*Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für Verzinsung*]			
Accrual of Interest and Default Interest ***Zinsenlauf und Verzugszinsen***			
		[Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension *Gedeckte Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen*	*[yes] [no]* *[ja] [nein]]*
	☐	Principal amount *Nennbetrag*	
	☐	Redemption amount *Rückzahlungsbetrag*	
Day Count Fraction *Zinsentagequotient*			[Actual/Actual (ICMA Rule 251)] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [30/360 or Bond Basis] [30E/360 or Eurobond Basis] [360/360] *[Actual/Actual (ICMA Regelung 251)]* *[Actual/Actual (ISDA)]* *[Actual/365 (Fixed)]* *[Actual/360]* *[30/360 oder Bond Basis]* *[30E/360 oder Eurobond Basis]* *[360/360]*
Day Count Fraction (Change Period)			[Actual/Actual (ICMA Rule 251)] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [30/360 or Bond Basis]

[52] *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

		Zinsentagequotient (Änderungszeitraum)	[30E/360 or Eurobond Basis] [360/360]] *[Actual/Actual (ICMA Regelung 251)]* *[Actual/Actual (ISDA)]* *[Actual/365 (Fixed)]* *[Actual/360]* *[30/360 oder Bond Basis]* *[30E/360 oder Eurobond Basis]* *[360/360]*
PAYMENTS (§ 5) ***ZAHLUNGEN (§ 5)***			
	Recipient of payments *Zahlungsempfänger*		[Clearing System][Paying Agent][Depository Bank] *[Clearing System][Zahlstelle] [depotführende Bank]*
	Against surrender of Global Note /Global Certificate *Gegen Einreichung der Globalurkunde / Sammelurkunde*		[Applicable][Not applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]*
	Discharge by payment to [, or to the order of, the Clearing System] [the Paying Agent] [the depository bank] *Erfüllung durch Leistung an das [Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank]*		[Yes][No] *[Ja][Nein]*
	Payment Business Day ***Zahltag***		
	☐	Business Day (as defined in § 1) *Geschäftstag (wie in § 1 definiert)*	
	☐	Other Payment Business Day *Anderer Zahltag*	[ ] *[ ]*
		☐ Clearing System	
		☐ TARGET	
		☐ Other (specify all relevant financial centres) *Sonstige (sämtliche relevanten Finanzzentren angeben)*	[ ] *[ ]*
	Specified Currency is Renminbi ***Festgelegte Währung ist Renminbi***		**[Yes][No]** ***[Ja][Nein]***
	Kept in custody by SIX SIS AG **Verwahrung bei der SIX SIS AG**		**[Yes][No]** **[Ja][Nein]**

	Business Day Convention ***Geschäftstage-Konvention***		
	☐	Following Business Day Convention *Folgende Geschäftstage-Konvention*	[For the [Fixed] [Floating] Interest Period[s] [until the [Interest Exchange Day] [Maturity Date] *[* (●) *]*]] *[Für die [Festzinsenlaufperiode[n]] [Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] [bis zum [Zinsenwechseltag] [Rückzahlungstag] [(●)] :]*
	☐	Modified Following Business Day Convention *Modifizierte folgende Geschäftstage-Konvention*	[For the [Fixed] [Floating] Interest Period[s] [until the [Interest Exchange Day] [Maturity Date] *[* (●) *]]*]] *[Für die [Festzinsenlaufperiode[n]] [Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] [bis zum [Zinsenwechseltag] [Rückzahlungstag] [(●)] :]*
	☐	Preceding Business Day Convention *Vorhergegangene Geschäftstage-Konvention*	[For the [Fixed] [Floating] Interest Period[s] [until the [Interest Exchange Day] [Maturity Date] *[* (●) *]*]] *[Für die Festzinsenlaufperiode[n] [Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] [bis zum [Zinsenwechseltag] [Rückzahlungstag] [(●)] :]*
	☐	FRN Convention (specify period(s))	[[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] [for the [Fixed] [Floating] Interest Period[s] [until the [Interest Exchange Day] [Maturity Date] [ ]]

		FRN-Konvention (Zeitraum angeben)	*[[**Zahl einfügen**] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume einfügen**] [für die Festzinsenlaufperiode[n] [Variable[n] Zinsenlaufperiode[n]] [bis zum [Zinsenwechseltag] [Rückzahlungstag] [ ]]*
[	**Business Day Convention for the extended term pursuant to § 6 (1a)** ***Geschäftstage-Konvention für die verlängerte Laufzeit gem. § 6 (1a)***		
	☐	Following Business Day Convention *Folgende Geschäftstage-Konvention*	
	☐	Modified Following Business Day Convention *Modifizierte folgende Geschäftstage-Konvention*	
	☐	Preceding Business Day Convention *Vorhergegangener Geschäftstage-Konvention*	
	☐	FRN Convention *FRN-Konvention*	[[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] ***[Zahl einfügen]*** *[Monate]* ***[andere festgelegte Zeiträume einfügen]]***
REDEMPTION (§ 6) ***RÜCKZAHLUNG (§ 6)***			
[	**Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension** ***Gedeckte Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen***		*[yes] [no]* *[ja] [nein]***]**
	Redemption ***Rückzahlung***		
	☐	Maturity Date *Rückzahlungstag*	[ ] *[ ]*
	☐	Redemption Month and Redemption Year *Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr*	[ ] *[ ]*
[	☐	Latest possible Extended Maturity Date *Spätestmöglicher Verlängerter Rückzahlungstag*	[ ] *[ ]*]**]**
[☐	**In case of TARN Notes** ***Im Falle von TARN Schuldverschreibungen***		
		Final Redemption Amount	[ ]

		Endgültigen Rückzahlungsbetrag	*[ ]*
		Final Maturity Date *Endgültigen Rückzahlungstag*	[ ] *[ ]*]
		[Interest in case of extended term pursuant to § 6 (1a), Coupon Dates, Interest Payment Dates ***Verzinsung im Fall der Laufzeitverlängerung gem. § 6 (1a), Kupontermine, Zinsenzahlungstage***	
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlung*	**[**annually**]** **[**semi-annually**]** **[**quarterly**]** ***[****jährlich****]*** ***[****halbjährlich****]*** ***[****vierteljährlich****]***
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*	**[**Yes][No**]** ***[****Ja****][****Nein****]***
		Coupon Date(s) *Kupontermin(e)*	**[**annually**]** **[**semi-annually**]** **[**quarterly**]** **[insert Coupon Dates]** *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]* *[**Kupontermine einfügen**]*
		Business Day Convention Geschäftstage-Konvention	[ ] *[ ]*
		Rate of Interest ***Zinssatz***	
	☐	Reference Interest Rate *Referenz-Zinssatz*	
		[Reference Interest Rate at least 0.00 per cent p.a. *Referenzzinssatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		[Multiplication with a factor *Multiplikation mit einem Faktor*	[positive][negative] Factor [and subsequently] *[positiven] [negativen] Faktor [und danach]*]
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin *Marge*	[●] *[●]]*
		Interest Period ***Zinsenlaufperiode***	
	☐	three months *drei Monate*	
	☐	six months *sechs Monate*	
	☐	twelve months	

		zwölf Monate		
	☐	Other Period *Andere Periode*		**[ ]** *[ ]*
		Minimum and Maximum Rate of Interest *Mindest- und Höchstzinssatz*		
	☐	Minimum Rate of Interest (*Floor*) [for the [first] [●] Interest Period] *Mindestzinssatz (Floor) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*		**[ ]** per cent *per annum* ***[ ]*** *% per annum*
	☐	Maximum Rate of Interest (*Cap*) [for the [first] [●] Interest Period] *Höchstzinssatz (Cap) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*		**[ ]** per cent *per annum* ***[ ]*** *% per annum*
		Interest Amount ***Zinsenbetrag***		
	☐	Outstanding aggregate principal amount *Ausstehender Gesamtnennbetrag*		
	☐	Specified denomination *Festgelegte Stückelung*		
		Notification of Rate of Interest and Interest Amount ***Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag***		
	☐	Interest determination in advance *Zinsenfestlegung im Vorhinein*		
			Notification to *Benachrichtigung an*	[Clearing System][any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] *[Clearing System] [jede Zahlstelle] [und] [jede Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen]*
			Date of notification *Benachrichtigungszeitpunkt*	[second] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the [relevant] Interest Period] [**insert other time**] *[zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode]*

				*[**anderen Zeitpunkt einfügen**]*
		☐	If Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz and additional medium of publication *Wenn Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz und zusätzliches Medium der Bekanntmachung*	[website] [newspaper] *[Website] [Zeitung]*
	☐	Interest determination in arrear *Zinsenfestlegung im Nachhinein*		
			Notification to *Benachrichtigung an*	[Clearing System][any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] *[Clearing System] [jede Zahlstelle] [und] [jede Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen]*
			Date of notification *Benachrichtigungszeitpunkt*	[[●] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Interest Period] [**insert other time**] *[[●] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**]*
		☐	If Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz and additional medium of publication *Wenn Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz und zusätzliches Medium der Bekanntmachung*	[website] [newspaper] *[Website] [Zeitung]*
			Day Count Fraction	[Actual/Actual (ICMA Rule 251)] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360]

			Zinstagequotient	[30/360 or Bond Basis] [30E/360 or Eurobond Basis] [360/360] *[Actual/Actual (ICMA Regelung 251)]* *[Actual/Actual (ISDA)]* *[Actual/365 (Fixed)]* *[Actual/360]* *[30/360 oder Bond Basis]* *[30E/360 oder Eurobond Basis]* *[360/360]]*
	Final Redemption Amount ***Endgültiger Rückzahlungsbetrag***			
	☐	Redemption on the Maturity Date at principal amount *Rückzahlung bei Endfälligkeit zum Nennbetrag*		
	☐	Redemption on the Maturity Date at an amount other than the principal amount *Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem anderen Betrag als dem Nennbetrag*		[**insert currency and amount greater than or equal to the principal amount**] *[**Währung und Betrag größer gleich dem Nennbetrag einfügen**]*
	☐	Redemption on the Maturity Date at a percentage of their principal amount *Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem Prozentsatz vom Nennbetrag*		[**insert percentage greater than or equal to 100 per cent]** per cent of its principal amount *[**Prozentsatz größer gleich 100% einfügen**] % (Prozent) vom Nennbetrag*
	☐	Final Redemption Amount (corresponding to the positive performance of the HICP)		[100 + Max [{(HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [* Factor] [+][-] [Surcharge] [Reduction] }; 0]]
		Endgültiger Rückzahlungsbetrag (entsprechend der positiven Entwicklung des HVPI)		*[100 + Max [{(HVPI(t) – HVPI(t-1))/HVPI(t-1) [*100] [* Faktor] [+][-] [Zuschlag**] [**Abschlag] }; 0]]*
		[Reference period (t) *Bezugszeitraum (t)*		[ ] *[ ]]*

		[Reference period (t-1) *Bezugszeitraum (t-1)*	[ ] *[ ]]*
		[Reduction *Abschlag*	[**insert [negative] number/number of percentage points**] ***[[negative] Zahl/Anzahl von Prozentpunkten einfügen]]***
		[Surcharge *Zuschlag*	[**insert [positive] number/number of percentage points**] ***[[positive] Zahl/Anzahl von Prozentpunkten einfügen]]***
		[Factor *Faktor*	[**insert number**] ***[Zahl einfügen]]***
		Redemption Determination Date	[at the latest] the [second] [**insert other applicable number of days**] [TARGET] [,][and] [**insert all relevant financial centres**] Business Day prior to the Maturity Date
		Rückzahlungsfestlegungstag	***[****spätestens****]*** *der* ***[****zweite****] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [****TARGET****][,]*** *[und]****[sämtliche relevante Finanzzentren einfügen]*** *Geschäftstag vor dem Rückzahlungstag*
	Early Redemption ***Vorzeitige Rückzahlung***		
☐	**Early Redemption for Reasons of Taxation** ***Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen***		**[Applicable][Not applicable]** ***[Anwendbar][Nicht anwendbar]***
	[Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount] *[Endgültiger Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]*		[…] […]]
	[Automatic Redemption in case of the fulfilment of the Auto-Redemption-Condition ***Automatische Rückzahlung bei Eintritt der Automatischen Rückzahlungsbedingung***		**[Applicable][Not applicable]** ***[Anwendbar][Nicht anwendbar]***
	Observation Day [the] [a relevant]		*Beobachtungstag* *[am] [an einem relevanten]*

	(a)	Auto-Redemption-Date[(s)] *Automatische[r] Rückzahlungstermin[(e)]*			See lit. (f) below *Siehe nachstehend lit. (f)*
	(b)	Auto-Redemption-Condition *Automatische Rückzahlungsbedingung*			The Auto-Redemption-Condition will be fulfilled, if the Auto-Reference Value according to lit. (c) on the [relevant] Observation Day is [lower than] [or] [higher than] [or] [equal to] [the Auto-Reference Price [1]] [[and][or] [lower than][or] [higher than] [or] [equal to] [the Auto-Reference Price 2]] [for the first time], as set out in the table under lit. (f) below *Die Automatische Rückzahlungsbedingung gilt als erfüllt, wenn der Auto-Referenzwert gemäß lit. (c) [am] [an einem] Beobachtungstag [erstmalig] [kleiner als] [oder][größer als] [oder] [gleich] [der] [dem] [Auto-Referenzpreis [1]] [[und] [oder] [kleiner als] [oder] [größer als] [oder gleich] [der] [dem] [Auto-Referenzpreis 2]] ist, wie in der nachfolgend unter lit. (f) dargestellten Tabelle festgelegt.*
	(c)	Auto-Reference Value *Auto-Referenzwert*			
		☐	Auto-Reference Exchange Rate *Auto-Referenzwechselkurs*		[**insert Auto-Reference Exchange Rate**] [***Auto-Referenzwechselkurs einfügen***]
				Auto Reference Screen page *Auto-Referenz-Bildschirmseite* Relevant time and time zone *Maßgebliche Uhrzeit und Zeitzone*	[Reuters] Screen Page [WMRSPOT01][**insert other screen page**] *[Reuters] Bildschirmseite [WMRSPOT01][**andere Bildschirmseite einfügen**]* [**insert other relevant time**] [**insert relevant time zone**] *[**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] [**maßgebliche Zeitzone einfügen**]*

		☐	Auto-Reference Interest Rate *Auto-Reference CMS Rate*			
	☐	*Auto-Referenz-CMS-Satz* *Auto-Referenzzinssatz*				
		[Auto-Reference Period *Auto-Referenzzeitraum*				[*per annum*][**insert other period**] *[p.a.][**anderen Zeitraum einfügen**]*
	(d)	Observation Day[s] *Beobachtungstag[e]*				See lit. (f) below *Siehe nachstehend lit. (f)*
	(e)	Auto-Redemption-Amount[s] *Automatische[r] Rückzahlungs[-betrag][-beträge] [*				
	☐	Auto-Redemption-Amount [s] *Automatischer Rückzahlungsbetrag*				See lit f) below *Siehe nachstehend lit. (f)*
	☐	Auto-Redemption-Rate *Autmomatischer Rückzahlungskurs*				See lit. (f) below *Siehe nachstehend lit. (f)*
	(f)	Relevant Date for Automatic Redemption *Relevante Daten für Automatische Rückzahlung*				
		Observation Day	**Auto-Redemption-Date**	**Auto-Reference-Price [1]**	**[Auto-Reference-Price 2**	**[[Auto-Redemption-Amount]**
		Beobachtungs-tag	***Automatischer Rückzahlungs-termin***	***Auto-Referenzpreis [1]***	***Auto-Referenzpreis 2]***	***[[Automatischer Rückzahlungsbetrag]***
		[**insert Observation Day**]	[**insert Auto-Redemption-Date**]	[<][=][>] [**insert applicable Auto-Reference-Price [1]**]	[<][=][>] [**insert applicable Auto-Reference-Price 2**]	[**insert Auto-Redemption-Amount/**]
		*[**Beobachtung-stag einfügen**]*	*[**Automatische n Rückzahlungs-termin einfügen**]*	*[<][=][>] [**anwendbaren Auto-Referenzpreis [1] einfügen**]*	*[<][=][>] [**anwendbaren Auto-Referenzpreis 2 einfügen**]*	*[**Automatischen Rückzahlungsbetrag einfügen**]*
		[**insert Observation Day**]	[**insert Auto-Redemption-Date**]	[<][=][>] [**insert applicable Auto-Reference-Price [1]**]	[<][=][>] [**insert applicable Auto-Reference-Price 2]**]	[**insert Auto-Redemption-Amount**]

		*[**Beobachtungs-tag einfügen**]*	*[**Automatische n Rückzahlungs-termin einfügen**]*	*[<][=][>] [**anwendbaren Auto-Referenzpreis [1] einfügen**]*	*[<][=][>] [**anwendbaren Auto-Referenzpreis 2 einfügen**]]*	*[**Automatischen Rückzahlungsbetrag einfügen**]]*
	(g)	Notice of Automatic Redemption *Bekanntmachung der Automatischen Rückzahlung*				[Swiss] [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] and] *[Schweizer] [Emissionsstelle] [Hauptzahlstelle]*
	Auto-Redemption Amount *Automatischen Rückzahlungsbetrag*					[…] *[…]*
	[Early Redemption for Regulatory Reasons[53] ***Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen[54]***					
		[[Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount] *[Endgültiger Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]*				[…] *[…]*]
		Minimum Notice Period *Mindestkündigungsfrist*				[ ] *[ ]*
		☐	Days *Tage*			
		☐	Business Days *Geschäftstage*			
		☐	(as defined in § 1 (Definitions)) *(wie in § 1 (Definitionen) definiert)*			
		Maximum Notice Period *Höchstkündigungsfrist*				[ ] *[ ]*
		☐	Days *Tage*			
		☐	Business Days *Geschäftstage*			
		☐	(as defined in § 1 (Definitions)) *(wie in § 1 (Definitionen) definiert)*			]

53 Only applicable in the case of Subordinated Notes and in the case of Eligible Notes.

54 *Nur im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen anwendbar.*

	Early Redemption at the Option of the Issuer[55] ***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin***[56]			**[Yes/No]** **[*Ja/Nein*]**
	[	[Minimum Call Redemption Amount[57] *Mindestrückzahlungsbetrag*[58]		[ ] *[ ]]*
	[	Increased Call Redemption Amount *Erhöhter Rückzahlungsbetrag*		[ ] *[ ]]*
		Call Redemption Date(s) [within a period] *Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) [innerhalb eines Zeitraums]*		*[insert specific date(s)] [insert day(s)/date(s) within a period]* *[konkretes Datum/Daten einfügen] [Tag(e)/Datum/Daten innerhalb einer Periode einfügen]*
		Call Redemption Amount(s) *Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)*		[ ] *[ ]*
		Minimum Notice Period *Mindestkündigungsfrist*		[ ] *[ ]*
		☐	Days *Tage*	
		☐	Business Days *Geschäftstage*	
		☐	(as defined in § 1 (Definitions)) *(wie in § 1 (Definitionen) definiert)*	
		Maximum Notice Period *Höchstkündigungsfrist*		[ ] *[ ]*
		☐	Days *Tage*	
		☐	Business Days *Geschäftstage*	
		☐	(as defined in § 1 (Definitions)) *(wie in § 1 (Definitionen) definiert)*	

55 If not applicable, the following items may be deleted.
56 *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*
57 Only applicable for bearer notes which are not Covered Bonds.
58 *Nur bei Inhaberschuldverschreibungen anwendbar, die keine Gedeckten Schuldverschreibungen sind.*

[	If the Notes are redeemed early only in part, the Notes to be redeemed are determined: Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise vorzeitig zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen		[according to the rules of the relevant Clearing System][by lot through a notary] [in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.][durch Verlosung durch einen Notar bestimmt.]]
	[Early Redemption due to minimal outstanding aggregate principal amount (Clean-Up Call) ***Vorzeitige Rückzahlung aufgrund minimalen ausstehenden Gesamtnennbetrags (Clean-Up Call)***		[Yes/No] *[Ja/Nein]***]**
	[Minimum Notice Period *Mindestkündigungsfrist*		[(at least 5 Business Days necessary)] *[(mindestens 5 Geschäfts-tage notwendig)]*
	Maximum Notice Period *Höchstkündigungsfrist*		[ ] *[ ]]*
	Early Redemption at the Option of a Holder[59] ***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers***[60]		[Yes/No] *[Ja/Nein]*
		Optional Early Redemption Date(s) Wahl-Rückzahlungstag(e)	*[ ]* *[ ]*
		Optional Early Redemption Amount(s) *Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge*	*[ ]* *[ ]*
		Minimum Notice Period *Mindestkündigungsfrist*	[(at least 5 Business Days necessary)] *[(mindestens 5 Geschäfts-tage notwendig)]*
		Maximum Notice Period *Höchstkündigungsfrist*	[ ] *[ ]*

59 If not applicable, the following items may be deleted.
60 *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

	[[Early Redemption Amount] [/] [Termination Amount] in case of Notes other than Zero Coupon Notes[61] *[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag] [/] [Kündigungsbetrag] im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen*[62]		
	☐	[Early Redemption] [/] [Termination] Amount *[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag][/] [Kündigungsbetrag]*	[ ] *[ ]*
	[[Early Redemption Amount] [/] [Termination Amount] in case of Zero Coupon Notes[63] ***[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag] [/] [Kündigungsbetrag] im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen***[64]		
	☐	Addition of accrued interest *Aufzinsung*	
		Reference Price *Referenzpreis*	[ ] *[ ]*
		Amortisation Yield *Emissionsrendite*	[ ] *[ ]*
		Issue Date *Emissionstag*	[ ] *[ ]*
	☐	Deduction of unaccrued interest *Abzinsung*	
		Amortisation Yield *Emissionsrendite*	[ ] *[ ]]*
Rounding of Redemption Amounts Rundung von Rückzahlungsbeträgen			[**insert number**] ***[Anzahl einfügen]***
AGENTS (§ 7) ***BEAUFTRAGTE STELLEN (§ 7)***			
	Fiscal Agent		[Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Germany**]** **[**Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 1030 Vienna Austria (Austrian Fiscal Agent)**]** [**insert name and address**

61 If not applicable, the following items may be deleted.
62 *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*
63 If not applicable, the following items may be deleted.
64 *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

	Emissionsstelle	**of other/ further Fiscal Agent**] **[**Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Germany**]** **[**Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 1030 Wien Österreich (Österreichische Emissionsstelle)**]** ***[Namen und Adresse einer anderen/weiteren Emissionsstelle einfügen]***
	[Principal] Paying Agent(s)	**[**Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Germany**]** [Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 1030 Vienna Austria] [**insert name and address of other/ further [Principal] Paying Agent]**
	[Hauptzahlstelle][Zahlstelle][n]	**[**Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Deutschland**]** **[**Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 1030 Wien Österreich**]** ***[Namen und Adresse einer anderen/weiteren [Hauptzahlstelle][Zahl-stelle] einfügen]***
☐	Other/Additional Paying Agent(s)/specified office(s) *Andere/Weitere Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)*	**[ ]** *[ ]*
☐	Swiss [Principal] Paying Agent(s) *Schweizer [Hauptzahlstelle] [Zahlstelle(n)]*	**[insert name and address]** ***[Name und Adresse einfügen]***

☐	Calculation Agent *Berechnungsstelle*	**[**Fiscal Agent shall act as Calculation Agent**] [insert name and address]** ***[****Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle****] [Name und Adresse einfügen]***
☐	Other Agents *Andere Beauftragte*	**[ ]** *[ ]*
TAXATION (§ 8) ***STEUERN(§ 8)***		
	Issue kept in custody by SIX SIS AG *Emission mit Verwahrung bei der SIX SIS AG*	[Applicable] [Not Applicable] *[Anwendbar]* *[Nicht Anwendbar]*
PRESENTATION PERIOD (§ 9) ***VORLEGUNGSFRIST (§ 9)***		
[	**[Applicable for Options I, II and IV:** ***Anwendbar für Optionen I, II und IV:*****]**	
	Presentation period in respect of principal *Vorlegungsfrist im Hinblick auf Kapital*	[is [reduced to] [ten] [**insert other number of years**] [years] [unlimited] with respect to payments of principal] *[auf [zehn][**andere Anzahl Jahre einfügen**] [Jahre] [verkürzt] [unbegrenzte Zeit] [festgesetzt]]*
	Presentation period in respect of interest *Vorlegungsfrist im Hinblick auf Zinsen*	[is [limited to] [four] [**insert other number of years**] [years]] [unlimited] in respect of interest] *[im Hinblick auf Zinsen auf [vier][**andere Anzahl Jahre einfügen**] [Jahre] [unbegrezte Zeit] festgesetzt] [verkürzt]]***]**
[	**[Applicable for Option III:** ***Anwendbar für Option III:*****]**	
	Prescription Period in respect of principal	*[ten][thirty][**insert other number of years**] years (for principal)*

	Verjährung im Hinblick auf Kapital		*[zehn][dreißig][**andere Anzahl Jahre einfügen**] Jahre (für Kapital)*
	Prescription Period in respect of interest *Verjährung im Hinblick auf Zinsen*		*[three] [**insert other number of years**] years (for interest)* *[drei] [**andere Anzahl Jahre einfügen**] Jahren (für Zinsen)***]**
EVENTS OF DEFAULT (§ 10) ***KÜNDIGUNG (§ 10)***			
☐	No right to accelerate future payments *Kein Recht, künftige Auszahlungen zu beschleunigen*		
☐	Applicable *Anwendbar*		
		Redemption	at the Termination Amount, [together with accrued interest (if any) to the date of repayment]
		Rückzahlung	*Zu ihrem Kündigungs-betrag, [zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen*
		[Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension *Gedeckte Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen*	[yes] [no] *[ja] [nein]***]**
	☐	Fiscal Agent *Emissionsstelle*	
	☐	Swiss Principal Paying Agent *Schweizer Hauptzahlstelle*	
SUBSTITUTION (§ 11) ***ERSETZUNG (§ 11)***			
☐	Intentionally left blank *Absichtlich frei gelassen*		
☐	Not applicable *Nicht anwendbar*		

☐	Applicable *Anwendbar*	
☐	Issuer guarantee *Garantie der Emittentin*	
☐	Substitute Debtor to have the same rating as the Issuer *Nachfolgeschuldnerin hat dasselbe Rating wie die Emittentin*	
☐	Fiscal Agent *Emissionsstelle*	
☐	Swiss Principal Paying Agent *Schweizer Hauptzahlstelle*	
AMENDMENT OF THE CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12) ***ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 12)***		
☐	Applicable *Anwendbar*	
☐	Not applicable *Nicht anwendbar*	
☐	Intentionally left blank *Absichtlich frei gelassen*	
[	**Appointment of Holders' Representative** *Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger*	
	☐ By resolution passed by Holders *Durch Beschluss der Gläubiger*	
	☐ In the Conditions designated: *In den Bedingungen bestellt:*	[**insert name of Holders´ Representative**] *[**Namen des Gemeinsamen Vertreters einfügen**]*]
[	**Joint Representative** *Gemeinsamer Vertreter*	
	Joint Representative is appointed in the Conditions *Gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt*	[Yes][No] *[Ja][Nein]*
	[Name and Address of the Joint Representative *Name und Adresse des Gemeinsamen Vertreters*	[ ] *[ ]*]

FURTHER ISSUANCES (§13) ***BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN (§13)***			
☐	Applicable *Anwendbar*		
	[Last Issue Date for issues of further Subordinated Notes *Letzter Emissionstag für die Begebung weiterer Nachrangiger Schuldverschreibungen*		[ ] *[ ]]*
☐	Not applicable *Nicht anwendbar*		
☐	Fiscal Agent *Emissionsstelle*		
☐	Swiss Principal Paying Agent *Schweizer Hauptzahlstelle*		
NOTICES / [NO] STOCK EXCHANGE LISTING (§ 14) ***MITTEILUNGEN / [KEINE] BÖRSENNOTIZ (§ 14)***			
	Place and medium of publication *Ort und Medium der Bekanntmachung*		
	☐	Clearing System *Clearing System*	
	☐	Custody Administration of Issuer / in appropriate manner *Depotverwaltung der Emittentin / in geeigneter Weise*	[ ] *[ ]*
		Medium *Medium*	[ ] *[ ]*
	☐	Deemed publication (pursuant to sub-paragraph (1)) *Veröffentlichungsfiktion (gemäß Absatz (1))*	
		Number of days *Anzahl der Tage*	[ ] *[ ]*
	☐	Place and medium of publication as requested by the rules of listing authority /stock exchange (specify listing authority /stock exchange) *Ort und Medium der Bekanntmachung wie von den Regeln einer Notierungsbehörde / Börse (Notierungsbehörde /Börse angeben) gefordert*	[ ] *[ ]*
	☐	No listing *Keine Börsennotierung*	

	☐	Website of the Issuer *Website der Emittentin*	
	☐	**[**Newspaper *Tageszeitung*	[**specify name and country of newspaper**] ***[Namen und Land der Tageszeitung angeben]*]**
	☐	Deemed publication (pursuant to sub-paragraph [(1)] [(2)] [(3)] (website/newspaper)) *Veröffentlichungsfiktion (gemäß Absatz [(1)] [(2)] [(3)](Website/Zeitung)*	
		Number of days *Anzahl der Tage*	[ ] *[ ]*
	☐	Other (specify) *Sonstige (angeben)*	[ ] *[ ]*
	☐	Deemed publication (pursuant to sub-paragraph [1] [2] [3] [4] (more than one publication)) *Veröffentlichungsfiktion (gemäß Absatz [1] [2] [3] [4] (mehrere Veröffentlichungen))*	
		Number of days *Anzahl der Tage*	[ ] *[ ]*
FINAL PROVISIONS (§ 15) ***SCHLUSSBESTIMMUNGEN (§ 15)***			
	[Applicable for Options I, II and IV: ***Anwendbar für Optionen I, II und IV:***		
	Applicable Law *Anwendbares Recht*		
	☐	Custody with an ICSD *Verwahrung bei einem ICSD*	
		☐ As to form and content[65] *Bezüglich Form und Inhalt[66]*	German law *Deutsches Recht*
		☐ As to form and content, subject to § 3 (Austrian law)[67] *Bezüglich Form und Inhalt, ausgenommen § 3 (österr. Recht)[68]*	German law *Deutsches Recht*

[65] Only applicable in the case of Ordinary Senior Notes
[66] *Nur im Fall von Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen anwendbar*
[67] Only applicable in the case of Subordinated Notes and Eligible Notes
[68] *Nur im Fall von Nachrangigen / Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen anwendbar*

		☐ As to form and content[69] *Bezüglich Form und Inhalt[70]*	Austrian law *Österreichisches Recht*
	☐	Custody pursuant to Austrian Depotgesetz *Verwahrung nach österreichischem Depotgesetz*	
		☐ Custody in the vault of the Issuer *Verwahrung im Tresor der Emittentin*	
		☐ Custody at the OeKB *Verwahrung bei der OeKB*	
	☐	Custody with SIX SIS AG *Verwahrung bei SIX SIS AG*	
		☐ As to content[71] *Bezüglich Inhalt[72]*	German law *Deutsches Recht*
		☐ As to content, subject to § 3 (Austrian law)[73] *Bezüglich Inhalt, ausgenommen § 3 (österr. Recht)[74]*	German law *Deutsches Recht*
		☐ As to content, subject to § 3, § 10 and § 11 (Austrian law)[75] *Bezüglich Inhalt, ausgenommen § 3, § 10 und § 11 (österr. Recht)[76]*	German law *Deutsches Recht***]**
	LANGUAGE OF CONDITIONS[77] ***SPRACHE DER BEDINGUNGEN[78]***		
	☐	German only *Ausschließlich Deutsch*	

69 Only applicable in the case of Covered Bonds
70 *Nur im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen anwendbar*

71 Only applicable in the case of Ordinary Senior Notes
72 *Nur im Fall von Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen anwendbar*

73 Only applicable in the case of Subordinated Notes and Eligible Notes
74 *Nur im Fall von Nachrangigen / Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen anwendbar*

75 Only applicable in the case of Covered Bonds
76 *Nur im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen anwendbar*

77 To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes in bearer form publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or the Republic of Austria, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, or the Republic of Austria, German will be the controlling language. In other cases, the Issuer will elect either German or English to be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Issuer.

78 *In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Inhaberschuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland oder der Republik Österreich angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in der Bundesrepublik Deutschland oder der Republik Österreich verkauft werden. In den übrigen Fällen wird die Emittentin entweder Deutsch oder Englisch als maßgebliche Sprache festlegen. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin erhältlich sein.*

	☐	English only *Ausschließlich Englisch*	
	☐	English and German (English controlling) *Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*	
	☐	German and English (German controlling) *Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*	

Part II.: OTHER INFORMATION
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer *Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*		
☐	Other interests (not included in the Securities Note under "GENERAL INFORMATION / Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer") *Andere Interessen (nicht in der Wertpapierbeschreibung unter "GENERAL INFORMATION / Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer" enthalten)*	[**specify other interests**] ***[andere Interessen angeben]***
Reasons for the offer and use of proceeds[79] *Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse*[80]		
	Reasons for the offer *Gründe für das Angebot*	[as set out in the Securities Note] **[specify other reasons]** *[wie in der Wertpapier-beschreibung angegeben]* ***[andere Gründe einfügen]***
	Use of Proceeds *Zweckbestimmung der Erlöse*	[as set out in the Securities Note] [green bonds, social bonds or sustainability bonds – specify details according to the relevant framework] **[specify other use of proceeds]** *[wie in der Wertpapier-beschreibung angege-ben] [green bonds, social bonds oder sustainability bonds – Details gemäß des maßgeblichen Frameworks einfügen]* ***[andere Zweckbestimmung einfügen]***

[79] See paragraph "Reasons for the Offer and Use of Proceeds" in the Securities Note. If reasons for the offer are different from general funding purposes, making profit and/or hedging certain risks include those reasons here. If the use of proceeds is different from the use of proceeds as stated in the Securities Note include such use here.

[80] *Siehe Abschnitt "Reasons for the Offer and Use of Proceeds" in der Wertpapierbeschreibung. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der allgemeinen Unternehmensfinanzierung, der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Sofern sich die Zweckbestimmung der Erlöse von der Angabe in der Wertpapierbeschreibung unterscheidet, ist die Zweckbestimmung hier anzugeben.*

	Estimated net proceeds *Geschätzter Nettoerlös*	[ ] *[ ]*
	[Estimated total expenses of the issue[81] *Geschätzte Gesamtkosten der Emission[82]*	[ ] *[ ]*]
Selling Restrictions *Verkaufsbeschränkungen*		
☐	TEFRA C *TEFRA C*	
☐	TEFRA D *TEFRA D*	
☐	Neither TEFRA C nor TEFRA D *Weder TEFRA C noch TEFRA D*	
ECB-eligible Security[83] *EZB-fähige Sicherheit[84]*		[Yes][No] *[Ja][Nein]*
Securities Identification Numbers ***Wertpapierkennnummern***		
	[Interim ISIN][85] *[Vorläufige ISIN] [86]*	[ ] *[ ]*

81 If proceeds are intended for more than one purpose, use will need to split up and present in order of priority. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

82 *Sofern die Erträge für verschiedene wichtige Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

83 Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper or in any other way admissible pursuant to the Eurosystem eligibility criteria, 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. **[Include this text if "yes" is selected in which case the Notes must be issued in NGN form or in any other form admissible pursuant to ECB eligibility criteria.]**

Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them, the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper or in any other way admissible pursuant to Eurosystem eligibility criteria. 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.

84 *Es ist zu beachten, dass die Bestimmung "Ja" lediglich bedeutet, dass beabsichtigt ist, die Schuldverschreibungen bei Begebung bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer zu hinterlegen oder in einer anderen nach den Eurosystemfähigkeitskriterien zulässigen Weise zu hinterlegen, und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystems bei Begebung oder zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt sind. [**Text einfügen, wenn "Ja" gewählt wurde, in diesem Fall müssen die Schuldverschreibungen als NGN oder in einer anderen nach den Eurosystemfähigkeitskriterien zulässigen Form emittiert werden.**]*

Zwar ist die Bestimmung am Tag dieser Endgültigen Bedingungen mit "Nein" festgelegt worden, doch sollten die Eurosystemfähigkeitskriterien in der Zukunft derart geändert werden, dass die Schuldverschreibungen fähig sind diese einzuhalten, dann könnten die Schuldverschreibungen bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt oder in einer anderen nach den Eurosystemfähigkeitskriterien zulässigen Weise hinterlegt werden. Es ist zu beachten, dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen dann als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystems zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt sind.

85 Include only in the case of fungible tranches.

86 *Nur bei fungiblen Tranchen einfügen.*

	[Permanent] [77] ISIN *[Endgültige][78] ISIN*	[ ] *[ ]*
	[Interim Common Code] [77] *[Vorläufiger Common Code] [78]* [Permanent] [77] Common Code *[Endgültiger][78] Common Code*	[ ] *[ ]* [ ] *[ ]*
	[Interim German Securities Code] [77] *[Vorläufige Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN)] [78]* [Permanent] [77] German Securities Code *[Endgültige] [78] Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN)*	[ ] *[ ]* [ ] *[ ]*
	[FISN] *[FISN]*	[ ] *[ ]*
	[CFI] *[CFI]*	[ ] *[ ]*
	Any other securities number *Sonstige Wertpapiernummer*	[ ] *[ ]*
	Yield[87] *Rendite[88]*	**[Not applicable]** *[Nicht anwendbar]*
	[Yield] [Unified Yield Rate] *[Rendite]* *[Vereinheitliche Rendite]*	[ ] [ ] *[ ]* *[ ]*
	Historic [Interest Rates] [Index Performance][89] *[Zinssätze][Indexentwicklung] der Vergangenheit[90]*	
	Details of historic **[**EURIBOR**] [**[SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SONIA] [SOFR] [€STR] [SARON] [**insert relevant currency**] [CMS] [HICP] **[**OTHER REFERENCE [INTEREST] RATE**] [**INDEX**]** rates can be obtained from **[insert relevant Screen Page][Specify details here]** *Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR] [SIBOR] [BBSW] [BUBOR] [PRIBOR] [ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SONIA] [SOFR] [€STR] [SARON] [**maßgebliche Währung einfügen**] [CMS] [HICP] [ANDERER REFERENZ[ZINS]SATZ] [INDEX] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [**relevante Bildschirmseite einfügen**] [**Einzelheiten hier angeben**]*	

87 Only applicable for Fixed Rate Notes and Zero Coupon Notes.
88 *Nur bei festverzinslichen und Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar.*
89 Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
90 *Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

[	**Registration of the Administrator pursuant to the Benchmarks Regulation**[91] *Registrierung des Administrators gemäß der Benchmark-Verordnung*[92]	
	Benchmark *Benchmark*	**[insert name of the Benchmark]** ***[Namen der Benchmark einfügen]***]
	Benchmark Administrator *Administrator der Benchmark*	**[insert name of the Administrator]** ***[Namen des Administrators einfügen]***
	Registration of the Benchmark Administrator in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 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 (the "**Benchmarks Regulation**")	[Applicable] [Not applicable] [As far as the Issuer is aware, [[**insert benchmark**] does not fall within the scope of the Benchmark Regulation by virtue of Article 2 of the Benchmark Regulation] [the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply], such that [**insert name of Administrator**] is not currently required to obtain [***insert in case relevant administrator is located within the EEA*:** authorisation or registration] [***insert in case relevant administrator is located outside the EEA:*** recognition, endorsement or equivalence)].]
	*Eintragung des Benchmark-Administrators in das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über lndizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines lnvestmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (die "**Benchmark-Verordnung**") erstellte und geführte Register der Administratoren.*	*[Zutreffend] [Nicht zutreffend] [Nach Kenntnis der Emittentin [fällt [**Benchmark einfügen**] aufgrund von Artikel 2 der Benchmark-Verordnung nicht in den Anwendungsbereich der Benchmark-Verordnung] [gelten die Übergangsbestimmungen nach Artikel 51 der Benchmark-Verordnung], weshalb für [**Namen des Administrators einfügen**] derzeit keine [**einfügen, wenn der betreffende Administrator innerhalb des EWR ansässig ist**: Zulassungs- oder Registrierungspflicht]*

[91] Insert only in case of Notes which reference to a Benchmark, whose administrator has not been disclosed in the Securities Note.

[92] *Nur im Fall von Schuldverschreibungen einfügen, die auf eine Benchmark bezogen sind, deren Administrator nicht in der Wertpapierbeschreibung offengelegt wurde.*

		[einfügen, wenn der betreffende Administrator außerhalb des EWR ansässig ist: *Anerkennungs-, Übernahme- oder Gleichwertigkeitspflicht] besteht.]]*
	[Additional Information for Public Offers[93] *Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote[94]*	
	Additional Information for Public Offers *Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote*	[Applicable] [Not Applicable] *[Anwendbar] [Nicht anwendbar]**]***
	[Conditions to which the offer is subject[95] *Bedingungen, denen das Angebot unterliegt[96]*	
	Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open *Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt*	[ ] *[ ]*
	[Minimum offer period *Mindestdauer der Angebotsfrist]*	[ ] *[ ]*
	Description of the application process *Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots*	[ ] *[ ]*
	[A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants *Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*	[ ] *[ ]]*
	Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest) *Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)*	[ ] *[ ]*
	Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the notes *Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung*	[ ] *[ ]*

93 Only applicable in case of a non-exempt offer.

94 *Nur anwendbar bei einem nicht prospektfreien Angebot.*

95 Items 5.1.1, 5.1.3 – 5.1.7, 5.2, 5.4.1 of Annex 14 of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 of 14 March 3029 supplementing Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council as regards the format, content, scrutiny and approval of the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Commission Regulation 809/2004 are to be checked for each individual case whether applicable or not. However, in respect of each issue of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000 (Annex 14), the Issuer shall consider whether one of these items is applicable and, if so, specify the relevant details relating thereto. If not applicable, the following items may be deleted.

96 *Die Unterpunkte 5.1.1, 5.1.3 – 5.1.7, 5.2 und 5.4.1 von Anhang 14 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 der Kommission vom 14. März 2019 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates hinsichtlich der Aufmachung, des Inhalts, der Prüfung und der Billigung des Prospekts, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist, und zur Aufhebung der Verordnung 809/2004 der Kommission sind für den Einzelfall auf ihre Anwendbarkeit zu prüfen. Bei jeder Emission mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 (Anhang 14) hat die Emittentin jedoch zu prüfen, ob einer der genannten Unterpunkte anwendbar ist, und falls ja, die entsprechenden Einzelheiten einzufügen. Falls nicht anwendbar können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

	If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche *Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Staaten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche*	[Not applicable][ ] *[Nicht anwendbar][ ]*
	Manner and date in which results of the offer are to be made public *Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind*	[ ] *[ ]*
	[The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. *Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte*	[ ] *[ ]]*
	Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made *Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*	[ ] *[ ]*
	Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place. *Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots**]***	[ ] *[ ]*
	Pricing[97] *Preisfeststellung*[98]	[ ] *[ ]*
	Expected price at which the Notes will be offered *Erwarteter Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden*	[Not applicable] [Expected] [Issue Price] [**Specify details**] *[Nicht anwendbar] [Erwarteter] [Ausgabepreis] [**Einzelheiten einfügen**]*
	Expected price at which the Notes will be offered and maximum issue price for Open Issuance Period.	[Not applicable] [Expected][Initial Issue Price: [●]] [Maximum Issue Price: [●]] [**Specify Details**] [**insert details for further Issue Prices**]

97 Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

98 *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000*.

	Erwarteter Preis zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden und Höchstausgabepreis, zu dem die Schuldverschreibungen während der Daueremission angeboten werden.	*[Nicht anwendbar]* *[Erwarteter] [Erstausgabepreis: [●]]* *[Höchstausgabepreis: [●]]* *[**Einzelheiten einfügen**]* *[**Angaben für weitere Ausgabepreise einfügen**]*
	Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser *Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden*	[Not applicable] [**Specify details**] *[Nicht anwendbar] [**Einzelheiten einfügen**]***]**
	Method of distribution *Vertriebsmethode*	
☐	Non-syndicated *Nicht syndiziert*	
☐	Syndicated *Syndiziert*	
	Date of Subscription Agreement[99] *Datum des Subscription Agreements[100]*	**[ ]** *[ ]*
	Management details including form of commitment[101] ***Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme[102]***	
	[Management Group (specify name(s) and address(es))[103] *Bankenkonsortium (Name(n) und Adresse(n) angeben)][104]*	[ ] *[ ]*
	[Dealer[105] *Platzeur][106]*	[ ] *[ ]*
☐	Firm commitment *Feste Zusage*	[ ] *[ ]*

99 Required only for Notes issued on a syndicated basis in the case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

100 *Nur erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000, wenn es sich um Schuldverschreibungen handelt, die auf syndizierter Basis begeben werden.*

101 Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

102 *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

103 Only applicable if the issuance is syndicated.

104 *Nur anwendbar, falls Emission syndiziert ist.*

105 Only applicable if the sissuance is non-syndictaed.

106 *Nur anwendbar, falls Emission nicht- syndiziert ist.*

☐	No firm commitment / best efforts arrangements *Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*	[ ] *[ ]*
	Commissions[107] ***Provisionen***[108]	
	Management/Underwriting Commission (specify) *Management- und Übernahmeprovision (angeben)*	[ ] *[ ]*
	Selling Concession (specify) *Verkaufsprovision (angeben)*	[ ] *[ ]*
	Listing Commission (specify) *Börsenzulassungsprovision (angeben)*	[ ] *[ ]*
	Other (specify) *Andere (angeben)*	[ ] *[ ]*
	Stabilisation Dealer/Manager ***Kursstabilisierender Dealer/Manager***	
	Stabilisation Dealer/Manager *Kursstabilisierender Dealer/Manager*	**[insert details][**None**]** *[**Einzelheiten einfügen**]* *[Keiner]*
	Consent to use the Securities Note *Zustimmung zur Verwendung der Wertpapierbeschreibung*	
☐	Not Applicable *Nicht anwendbar*	
☐	No Consent *Keine Zustimmung*	
☐	Specific Consent *Besondere Zustimmung*	
[	Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made *Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann*	[From [●] (inclusive) to [●](exclusive)] *[Von [●] (einschließlich) bis [●] (ausschließlich)]*
	Jurisdictions	[Germany] [Austria] [Czech Republic] [Slovakia] [Hungary] [Romania]

[107] Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
[108] *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000*.

		[Croatia] [Luxembourg]
	Jurisdiktionen	*[Deutschland]* *[Österreich]* *[Tschechien]* *[Slowakei]* *[Ungarn]* *[Rumänien]* *[Kroatien]* *[Luxemburg]*
	Name[s] and address[es] of the Dealer[s] [and] [or] financial [intermediary] [intermediaries] *Name[n] und Adresse[n] [des Platzeurs] [der Platzeure] [und] [oder] [des Finanzintermediärs] [der Finanzintermediäre]*	[**insert name(s) and address(es) of the Specifically Authorised Offeror[s]]** *[**Namen und Adresse(n) [der][des] Konkret Berechtigten einfügen**]*
	Website, on which any new information with respect to any Dealers and financial intermediaries unknown at the time the Securities Note was approved or these Final Terms were filed with the relevant Competent Authority/authorities, will be published *Internetseite, auf der alle neuen Informationen bzgl. der Platzeure und Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Wertpapier-beschreibung bzw. zum Zeitpunkt der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen bei der/den zuständigen Aufsichtsbehörden nicht bekannt waren, veröffentlicht werden*	[**insert website**] *[**Internetseite einfügen**]*
	Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Securities Note *Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung der Wertpapierbeschreibung relevant sind*	[Not applicable] [**specify details**] *[Nicht anwendbar]* *[**Einzelheiten einfügen**]***]**
☐	General Consent *Generelle Zustimmung*	
[	Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made *Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann*	[From [●] (inclusive) to [●] (exclusive)] *[Von [●] (einschließlich) bis [●] (ausschließlich)]*
	Jurisdictions *Jurisdiktionen*	[Germany] [Austria] [Czech Republic] [Slovakia] [Hungary] [Romania] [Croatia] [Luxembourg] *[Deutschland]* *[Österreich]* *[Tschechien]* *[Slowakei]* *[Ungarn]* *[Rumänien]*

		[Kroatien] *[Luxemburg]*
	Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Securities Note *Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung der Wertpapierbeschreibung relevant sind*	[Not applicable] [**specify details**] *[Nicht anwendbar]* *[**Einzelheiten einfügen**]***]**
	Intended Admission(s) to Trading and Listing(s) / Dealing Agreements *Beabsichtigte Börsenzulassung(en) und –notierung(en) / Dealer-Vereinbarungen*	
	Admission(s) to Trading and Listing(s) *Börsenzulassung(en) und –notierung(en)*	**[**Yes**][**No**][**Application [has been][will be] made] *[Ja][Nein][Zulassungs-antrag [wurde][wird] gestellt]*
☐	Luxembourg Stock Exchange: Admission: Regulated Market / Listing: Official List *Luxemburger Wertpapierbörse: Börsenzulassung: Regulierter Markt / Notierung: Official List*	
☐	WBAG Vienna Stock Exchange: *WBAG Wiener Wertpapierbörse:*	[ ] *[ ]*
☐	Other (insert details) *Sonstige (Einzelheiten einfügen)*	[ ] *[ ]*
	Expected date of admission[109] *Erwarteter Termin der Zulassung[110]*	[ ] *[ ]*
	Estimate of the total expenses related to admission to trading[111] *Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel[112]*	[ ] *[ ]*
	Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.[113] *Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.[114]*	[ ] *[ ]*

[109] To be completed only, if known.

[110] *Nur auszufüllen, sofern bekannt.*

[111] Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.

[112] *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von less than EUR 100.000 oder dem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung.*

[113] Only to be completed in the case of an increase. In the case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

[114] *Nur auszufüllen im Falle einer Aufstockung. Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

	Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment.[115] *Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung.* [116]	**[**not applicable**] [specify details]** ***[****nicht anwendbar****]*** ***[Einzelheiten einfügen]***
	Rating[117] ***Rating***[118]	
	[The Notes to be issued [have been] [are expected to be] rated: *[Moody's: [●]]* *[S&P's: [●]]* *[[Other]: [●]]* [The Notes are not expected to be rated.] [*Need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has previously been published by the rating provider*] *[Die zu begebenden Schuldverschreibungen [wurden] [werden voraussichtlich] von:* *[Moody's: [●]]* *[S&P's: [●]]* *[[Andere]: [●]]* *geratet.]* *[Die Schuldverschreibungen werden voraussichtlich nicht geratet.]* *[Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn von der Ratingagentur zuvor veröffentlicht.]*	
	[This credit rating [has] [is] / These credit ratings [have been] [are expected to be] issued by [***insert full name of legal entity which has given / is expected to give the rating***] which [[is] [are] established in the European Union, [is] [are] registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended and [is] [are] included in the list of credit rating agencies registered in accordance with this Regulation published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation).] [[is] [are] not established in the European Union and [is not][are not] registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.]	

115 Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

116 *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000*.

117 Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis.

118 *Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt.*

	*[Dieses Rating [wurde] [wird voraussichtlich][Diese Ratings [wurden] [werden voraussichtlich] von [**vollständigen Namen der juristischen Person, die das Rating abgibt, einfügen**] abgegeben, welche [in der Europäischen Union gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 in ihrer jeweils gültigen Fassung über Ratingagenturen registriert [ist][sind] und welche gemäß dieser Verordnung in die Liste der registrierten und zertifizierten Ratingagenturen aufgenommen [wurde] [wurden]. Die Liste ist auf der Website der der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation) veröffentlicht.]* *[nicht in der Europäischen Union gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen registriert [ist][sind.]*	
	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors[119] ***Verkaufsbeschränkung für EEA Kleinanleger***[120]	
	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: *Verkaufsbeschränkung für EEA Kleinanleger*	[applicable] [not applicable] *[anwendbar]* *[nicht anwendbar]*
	Prohibition of Sales to UK Retail Investors[121] ***Verkaufsbeschränkung für GB Kleinanleger***[122]	
	Prohibition of Sales to UK Retail Investors: *Verkaufsbeschränkung für GB Kleinanleger*	[applicable] [not applicable] *[anwendbar]* *[nicht anwendbar]*

119 Specify "Applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to the PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared in the EEA.

120 "Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der PRIIPs Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt im EWR erstellt wird.

121 If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared, "applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and a KID will be prepared, "not applicable" should be specified.

122 *Können die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und kein KID wird erstellt, sollte "anwendbar" angegeben werden. Können die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und ein KID wird erstellt, sollte "nicht anwendbar" angegeben werden.*

	[Third Party Information ***Information von Seiten Dritter***	
	With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof. *Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*]	

[Raiffeisen Bank International AG

_____ _____

[Name & title of signatories]
[Name und Titel der Unterzeichnenden]]

DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS

The Issuer may choose at its discretion to apply the provisions relating to resolutions of Holders under the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") for certain issues of Notes. In case the rules relating to resolutions of Holders are applicable, the Holders can agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favour or against such resolution.

The rules of the SchVG are, if applied by the Issuer, largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in the Terms and Conditions.

The following is a brief overview of some of the statutory rules regarding the taking of votes without meetings and the convening and conduct of meetings of Holders, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

Specific Rules regarding Votes without Meeting

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Holders (the "**Holders' Representative**") has been appointed, the Holders' Representative if the vote was solicited by the Holders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Holders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Holders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Holder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Holder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Holders. Within one year following the end of the voting period, each Holder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Holder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, the person presiding over the taking of votes shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

Rules regarding Holders' Meetings applicable to Votes without Meeting

In addition, the statutory rules applicable to the convening and conduct of Holders' meetings will apply mutatis mutandis to any vote without a meeting. The following summarises some of such rules.

Meetings of Holders may be convened by the Issuer or the Holders' Representative, if any. Meetings of Holders must be convened if one or more Holders holding five per cent or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Holder may be represented by proxy. A quorum exists if Holders' representing by value not less than 50 per cent of the outstanding Notes. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a

qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. In the case of Notes represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against an Issuer, a Holders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Holders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

SUBSCRIPTION AND SALE

The Issuer and the Dealers have entered into the Dealer Agreement as a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

Selling Restrictions

1. General

Each Dealer has agreed and each New Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Securities Note and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer and any other Dealer shall have any responsibility therefor. Neither the Issuer nor any of the Dealers has represented that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer(s) will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer(s) shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

2. Public Offer Selling Restriction under the Prospectus Regulation

If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", in relation to each Member State of the European Economic Area (each, a "**Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each New Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Securities Note as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Member State, except that it may make an offer of such Notes to the public in that Member State:

(i) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the Competent Authority in that Member State or, where appropriate, approved in another Member State and notified to the Competent Authority in that Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(iii) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(iv) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (ii) to (iv) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129, as amended.

3. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each New Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Securities Note as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:

   i. a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**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; or

   iii. not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**Prospectus Regulation**"); and

b) the expression an "offer" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

*4. United States of America (the "**United States**")*

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and may not be offered, sold or delivered within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to a Note.

From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Article 4.1(m) of the Dealer Agreement, each Dealer (a) has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act; (b) has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered any Notes, and will not offer, sell or deliver any Notes, (i) as part of its distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons and it has and will only offer, sell or deliver any Notes in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (c) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S. Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche.

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with provisions identical to those described in the United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(d) (the "**TEFRA D Rules**"), or in accordance with provisions identical to those described in the United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(c) (the "**TEFRA C Rules**"), as indicated in the applicable Final Terms.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the TEFRA D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

(a) except to the extent permitted under the TEFRA D Rules, (i) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (ii) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive notes in bearer form that are sold during the restricted period;

(b) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;

(c) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of provisions identical to those described in the United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6);

(d) it acknowledges that an offer or sale will be considered to be made in the United States or its possessions if it has an address within the United States or its possessions for the offeree or purchaser of a Note subject to such offer or sale; and

(e) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (i) has repeated and confirmed the representations and agreements contained in paragraphs (a), (b), (c) and (d) on such affiliate's behalf or (ii) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in paragraphs (a), (b), (c) and (d).

Terms used in the above paragraphs (a) to (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

In addition, where the TEFRA C Rules are indicated in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Each Dealer has further represented that it has not advertised or promoted, and will not advertise or promote, directly or indirectly, any Notes in bearer form from or within the United States or its possessions or to prospective purchasers in the United States or its possessions. Terms used in this paragraph have the

meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

Each issue of index, commodity- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U. S. selling restrictions.

5. Selling Restrictions Addressing United Kingdom Securities Laws

Prohibition of sales to UK Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom*" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision:

(a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:

(i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) 2017/565 as it forms part of 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 ("**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; or

(iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; and

(b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in the United Kingdom except that it may make an offer of such Notes to the public in the United Kingdom:

(a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to section 86 of the FSMA (a "**Public Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which either (i) has been approved by the Financial Conduct Authority, or (ii) is to be treated as if it had been approved by the Financial Conduct Authority in accordance with the transitional provision in Regulation 74 of the Prospectus (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Public Offer, in the period beginning and

ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Public Offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation) in the United Kingdom subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "**an offer of Notes to the public**" in relation to any Notes means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression "**UK Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA.

Other regulatory restrictions

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

(a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;

(b) 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 Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**")) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

6. Selling Restrictions Addressing Additional Netherlands Securities Laws

Each Dealer has represented and agreed, and each New Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that Zero Coupon Notes (as defined below) in definitive form of the Issuer may only be transferred and accepted, directly or indirectly, within, from or into the Netherlands through the mediation of either the Issuer or a member firm of Euronext Amsterdam N.V., with due observance of the Dutch Savings Certificates Act (*Wet inzake spaarbewijzen*) of 21 May 1985 (as amended) and its implementing regulations.

No such mediation is required in respect of: (a) the transfer and acceptance of rights representing an interest in a Zero Coupon Note in global form, or (b) the initial issue of Zero Coupon Notes in definitive form to the first holders thereof, or (c) the transfer and acceptance of Zero Coupon Notes in definitive form between natural persons not acting in the conduct of a business or profession, or (d) the issue and

trading of such Zero Coupon Notes within, from or into the Netherlands if all Zero Coupon Notes (either in definitive form or as rights representing an interest in the Zero Coupon Note in global form) of any particular Series are issued outside the Netherlands and are not distributed into the Netherlands in the course of their initial distribution or immediately thereafter.

In the event that the Dutch Savings Certificates Act applies, certain identification requirements in relation to the issue and transfer of, and payments on, Zero Coupon Notes have to be complied with and, in addition thereto, if such Zero Coupon Notes in definitive form do not qualify as commercial paper traded between professional borrowers and lenders within the meaning of the agreement of 2 February 1987, attached to the Royal Decree of 11 March 1987, (*Staatsblad 129*) (as amended), each transfer and acceptance should be recorded in a transaction note, including the name and address of each party to the transaction, the nature of the transaction and the details and serial numbers of such Zero Coupon Notes. For purposes of this paragraph "**Zero Coupon Notes**" means notes that are in bearer form and that constitute a claim for a fixed sum against the Issuer and on which interest does not become due during their tenor or on which no interest is due whatsoever.

7. Republic of Italy

The offering of the Notes has not been registered with the Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") pursuant to Italian securities legislation. Accordingly, each Dealer has represented and agreed that it will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, any Note or distribute copies of this Base Prospectus or of any other document relating to the Notes in the Republic of Italy, except:

(i) pursuant to the Prospectus Regulation, to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined under Article 35, paragraph 1, letter d) of CONSOB regulation No. 20307 of 15 February 2018, as amended (the "**Regulation No. 20307**"), pursuant to Article 34-ter, first paragraph, letter b), of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended (the "**Regulation No. 11971**"); or

(ii) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 1, paragraph 4, of the Prospectus Regulation and Article 100 of Legislative Decree of 24 February 1998, No. 58, as amended (the "**Italian Financial Act**") and their implementing CONSOB regulations, including Regulation No. 11971;

Any such offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of this Base Prospectus or any other document relating to the Notes in the Republic of Italy must be in compliance with the selling restriction under (i) and (ii) above and:

(a) made by investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the relevant provisions of the Italian Financial Act, Regulation No. 20307, Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**"), and any other applicable laws or regulation;

(b) in compliance with Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended, pursuant to which the Bank of Italy may request information on the offering or issue of securities in Italy or by Italian persons outside of Italy; and

(c) in compliance with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB or the Bank of Italy or any other Italian authority.

Any investor purchasing the Notes is solely responsible for ensuring that any offer, sale, delivery or resale of the Notes by such investor occurs in compliance with applicable Italian laws and regulations.

Provisions relating to the secondary market

Potential investors should also note in connection with the subsequent distribution of Notes in the Republic of Italy, in accordance with Article 100-*bis* of the Italian Financial Act, where no exemption from the rules on public offerings applies under paragraphs (i) and (ii) above, the subsequent

distribution of the Notes on the secondary market in the Republic of Italy must be made in compliance with the public offer and the prospectus requirement rules provided under the Prospectus Regulation, the Italian Financial Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Notes being declared null and void and in the intermediaries transferring the Notes being liable for any damages suffered by investors or potential investors.

8. Hungary

In case of a Hungarian private placement or a Hungarian offering to the public which complies with paragraphs (a) to (e) and (j) of Article 1(4) of the Prospectus Regulation, each Dealer has acknowledged that the Notes may only be offered in Hungary in compliance with the provisions of the Hungarian Capital Markets Act and the Prospectus Regulation which governs the offer and sale of securities in Hungary. The recipients of this Prospectus or other selling material in respect of the Notes have been individually selected and identified before any offer being made and are targeted exclusively on the basis of a private placement or on the basis of an offering to the public which complies with paragraphs (a) to (e) and (j) of Article 1(4) of the Prospectus Regulation. Accordingly, each Dealer represents and agrees that the Notes have not been and will not be advertised, offered or sold, and neither this Securities Note nor any other information circular, brochure or similar document have been or will be distributed, directly or indirectly, to any person in Hungary other than as specified in paragraphs (a) to (e) and (j) of Article 1(4) of the Prospectus Regulation.

9. Czech Republic

Each Dealer has acknowledged that the Securities Note (including all supplements thereto) has been approved by the CSSF in its capacity as the Competent Authority and the Issuer has applied for a notification of the Securities Note into the Czech Republic. Accordingly, public offering of the Notes in the Czech Republic will be enabled upon the provision by the CSSF to the Czech National Bank (as the competent authority under the Prospectus Regulation in the Czech Republic) of a certificate of approval for the Securities Note along with the Securities Note and a translation of the summary into the Czech language, and concurrent notification of the European Securities and Market Authority (ESMA), in each case in line with Articles 24 and 25, as applicable, of the Prospectus Regulation.

The foregoing is without prejudice to any offer of the Notes in the Czech Republic made in accordance with the applicable exemptions under the Prospectus Regulation, including, but not limited to, offering and/or distribution addressed exclusively to "qualified investors" as defined in the Prospectus Regulation.

10. Slovakia

Each Dealer has acknowledged that the Securities Note (including all supplements thereto) has been approved by the CSSF in its capacity as the Competent Authority and the Issuer has applied for a notification of the Securities Note (including all supplements thereto) into the Slovak Republic. Accordingly, public offering of the Notes in the Slovak Republic will be enabled upon the provision by the CSSF to the National Bank of Slovakia (as the Competent Authority in the Slovak Republic) of a certificate of approval for the Securities Note (including all supplements thereto), attesting that the Base Prospectus of which the Securities Note forms part has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation and the Luxembourg Prospectus Law, along with the Securities Note and a translation of the summary into the Slovak language, and concurrent notification of the European Securities and Market Authority (ESMA), in each case in line with Article 24 and 25 of the Prospectus Regulation.

However, the foregoing is without prejudice to the restrictions that apply when any offer of the Notes in the Slovak Republic is made in accordance with the applicable exemptions under the Prospectus Regulation, especially those listed under Article 1(3) and (4) thereof, including, but not limited to, offering and/or distribution addressed exclusively to "qualified investors" as defined in the Prospectus Regulation.

11. Croatia

Each Dealer has acknowledged that the Securities Note (including all supplements thereto) has been approved by the CSSF in its capacity as the Competent Authority and the Issuer has applied for a notification of the Securities Note into Croatia. Accordingly, public offering of the Notes in Croatia will be enabled upon the provision by the CSSF to the Croatian Financial Services Supervisory Authority (as the competent authority under the Prospectus Regulation in Croatia) of a certificate of approval for the Securities Note along with the Securities Note and a translation of the summary into Croatian language, and concurrent notification of the European Securities and Market Authority (ESMA), in each case in line with Articles 24 and 25, as applicable, of the Prospectus Regulation.

However, the foregoing is without prejudice to the restrictions that apply when any offer of the Notes in Croatia is made in accordance with the applicable exemptions under the Prospectus Regulation and the Croatian Capital Market Act (Official Gazette No 65/2018, as may be further amended; the "**Croatian Capital Market Act**"), including, but not limited to, offering and/or distribution addressed exclusively to "qualified investors" as defined in the Prospectus Regulation. In case an offer and/or sale of Notes in Croatia is made in reliance on one of the exemptions from the duty of publication of a prospectus pursuant to the Prospectus Regulation and/or Croatian Capital Market Act, such an offer and/or sale shall be notified to the Croatian Financial Services Supervisory Authority in accordance with the Croatian Capital Market Act.

12. Romania

Each Dealer has acknowledged that the Securities Note (including all supplements thereto) has been approved by the CSSF in its capacity as the Competent Authority and the Issuer has applied for a notification of the Securities Note into Romania. Accordingly, public offering of the Notes in Romania will be enabled upon the provision by the CSSF to the Romanian Financial Supervisory Authority (as the competent authority under the Prospectus Regulation in Romania) of a certificate of approval for the Securities Note along with the Securities Note and a translation of the summary into Romanian language, and concurrent notification of the European Securities and Market Authority (ESMA), in each case in line with Articles 24 and 25, as applicable, of the Prospectus Regulation.

However, the foregoing is without prejudice to the restrictions that apply when any offer of the Notes in Romania is made in accordance with the applicable exemptions under the Prospectus Regulation, including, but not limited to, offering and/or distribution addressed exclusively to "qualified investors" as defined in the Prospectus Regulation.

13. Switzerland

Unless stated otherwise in the applicable Final Terms, (a) each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not, directly or indirectly, in or into Switzerland (i) offer, sell, or advertise the Notes, or (ii) distribute or otherwise make available the Securities Note (including the applicable Final Terms) or any other document relating to the Notes, in a way that would constitute a public offering within the meaning of article 35 of the Swiss Financial Services Act (the "**FinSA**"), except under the following exemptions under the FinSA: (y) to any investor that qualifies as a professional client within the meaning of the FinSA, or (z) in any other circumstances falling within article 36 of the FinSA, provided, in each case, that no such offer of Notes referred to in (y) and (z) above shall require the publication of a prospectus or a key information document (or an equivalent document) for offers of Notes pursuant to the FinSA, and (b) each Dealer has acknowledged and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge and agree, that (i) neither this Securities Note nor any other document related to the Notes constitutes a prospectus, as such term is understood pursuant to article 35 FinSA and the implementing ordinance to the FinSA, or a key information document (or an equivalent document) within the meaning of article 58 FinSA, and (ii) neither this Securities Note nor any other offering or marketing material relating to the offer and the Notes may be distributed or otherwise made available in Switzerland in a manner which would require the publication of a prospectus or a key information document (or an equivalent document) in Switzerland pursuant to the FinSA.

14. Russia

Each Dealer has represented, warranted and agreed that neither this Securities Note nor the information contained herein is an offer, or an invitation to make offers, to sell, exchange or otherwise transfer securities in the Russian Federation to or for the benefit of any Russian person or entity, and it does not constitute an advertisement or offering of securities in the Russian Federation within the meaning of Russian securities laws. Information contained in this Securities Note is not intended for any persons in the Russian Federation who are not "qualified investors" within the meaning of Article 51.2 of the Federal Law No. 39-FZ "On the Securities Market" dated 22 April 1996, as amended (the "**Russian QIs**"), and must not be distributed or circulated into Russia or made available in Russia to any persons who are not Russian QIs, unless and to the extent they are otherwise permitted to access such information under Russian law. The Notes have not been and will not be registered in Russia and are not intended for "placement" or "circulation" in Russia (each as defined in Russian securities laws) unless and to the extent otherwise permitted under Russian law.

15. United Arab Emirates (excluding the Abu Dhabi Global Market and the Dubai International Financial Centre)

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that the Notes to be issued under the Programme have not been and will not be offered, sold or publicly promoted or advertised by it in the United Arab Emirates other than in compliance with any laws applicable in the United Arab Emirates governing the issue, offering or sale of securities.

16. Abu Dhabi Global Market

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered and will not offer the Notes to be issued under the Programme to any person in the Abu Dhabi Global Market unless such offer is:

(a) an "Exempt Offer" in accordance with the Markets Rules of the Financial Services Regulatory Authority (the "**FSRA**"); and

(b) made only to persons who are Authorised Person or Recognised Bodies (as such terms are defined in the FSRA Financial Services and Markets Regulation 2015 ("**FSMR**") or persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 18 of FSMR) in connection with the issue or sale of any securities may otherwise lawfully be communicated or caused to be communicated.

(c) made only to persons who meet the Professional Client criteria set out in Rule 2.4.1 of the FSRA Conduct of Business Rules.

17. Dubai International Financial Centre

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered and will not offer the Notes to be issued under the Programme to any person in the Dubai International Financial Centre unless such offer is:

(a) an "Exempt Offer" in accordance with the Markets Rules (MKT) Module of the rulebook of the Dubai Financial Services Authority (the "**DFSA Rulebook**"); and

(b) made only to persons who meet the Professional Client criteria set out in Rule 2.3.3 of the Conduct of Business Module of the DFSA Rulebook.

18. Japan

Each Dealer has acknowledged and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to acknowledge that the Notes have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended, the "**FIEA**") and each Dealer

has represented and agreed, and each further Dealer to be 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, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of a resident of Japan except, pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

19. Hong Kong

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

(1) it has not offered or sold and will not offer or sell in Hong Kong, by means of any document, any Notes (except for Notes which are a "structured product" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong) (the "**SFO**") other than (a) to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (b) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the "**C(WUMP)O**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the C(WUMP)O; and

(2) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Notes, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Notes which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

20. People's Republic of China

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that the offer of the Notes is not an offer of securities within the meaning of the securities laws of the PRC or other pertinent laws and regulations of the PRC and that the Notes are not being offered or sold and may not be offered or sold, directly or indirectly, in the PRC (for such purposes, not including the Hong Kong Special Administrative Region, the Macau Special Administrative Region or Taiwan), except as permitted by the securities laws of the People's Republic of China.

21. Singapore

This Securities Note has not been and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, this Securities Note and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Notes may not be circulated or distributed, nor may the Notes be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than:

(i) to an institutional investor (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to Section 274 of the SFA;

(ii) to a relevant person (as defined in Section 275(2) of the SFA) pursuant to Section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to Section 275(1A) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA and where applicable Regulation 3 of the Securities and Futures (Classes of Investors) Regulations 2018; or

(iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where Notes are subscribed or purchased under Section 275 of the SFA by a relevant person which is:

(a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or

(b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in Section 2(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Notes pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA except:

(1) to an institutional investor or to a relevant person, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(c)(ii)of the SFA;

(2) where no consideration is or will be given for the transfer;

(3) where the transfer is by operation of law;

(4) as specified in Section 276(7) of the SFA; or

(5) as specified in Regulation 37A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018 of Singapore.

In this section "*15. Singapore*" of "*Subscription and Sale – Selling Restrictions*", any reference to the SFA is a reference to the Securities and Futures Act 2001 of Singapore and a reference to any term as defined in the SFA or any provision in the SFA is a reference to that term as modified or amended from time to time including by such of its subsidiary legislation as may be applicable at the relevant time.

22. Taiwan / Republic of China

The Notes have not been and will not be registered or filed with, or approved by, the Financial Supervisory Commission of Taiwan and/or other regulatory authority or agency of Taiwan pursuant to relevant securities laws and regulations of Taiwan and may not be issued, offered or sold within Taiwan through a public offering or in circumstances which constitute an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan that requires a registration, filing or approval of the Financial Supervisory Commission of Taiwan and/or other regulatory authority or agency of Taiwan. No person or entity in Taiwan has been authorised to offer or sell the Notes in Taiwan.

23. South Korea

The Notes have not been registered with the Financial Services Commission of Korea for public offering in Korea. None of the Notes may be offered, sold and delivered directly or indirectly, or offered or sold to any person for re-offering or resale, directly or indirectly, in Korea or to any resident of Korea except pursuant to the applicable laws and regulations of Korea, including the Financial Investment Services and Capital Markets Act and the decrees and regulations thereunder and the Foreign Exchange Transaction Law of Korea and the decrees and regulations thereunder (collectively, the "**Foreign Exchange Transaction Law**"). Without prejudice to the foregoing, the number of Notes offered in Korea or to a resident in Korea shall be less than 50 and for a period of one year from the issue date of the Notes, none of the Notes may be divided resulting in an increased number of Notes. Furthermore, the purchaser of the Notes shall comply with all applicable regulatory requirements (including but not limited to requirements under the Foreign Exchange Transaction Law) in connection with the purchase of the Notes.

WARNING REGARDING TAXATION

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF AUSTRIA AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR WHICH THEY MAY OTHERWISE BE LIABLE FOR TAXES. THE RESPECTIVE RELEVANT TAX LEGISLATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES.

NAMES AND ADDRESSES

Issuer
Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

Registered Office of the Slovak Branch
Raiffeisen Bank International AG Slovak Branch, pobočka zahraničnej banky
City Business Center 4
Karadžičova 14
SK-821 08 Bratislava
Slovak Republic

Arrangers

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstrasse 11-17
60329 Frankfurt am Main
Germany

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

Dealers

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstrasse 11-17
60329 Frankfurt am Main
Germany

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

Fiscal Agent
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

Listing Agent
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

Legal Advisors to the Issuer
as to Austrian law
WOLF THEISS Rechtsanwälte GmbH & Co KG
Schubertring 6
1010 Vienna
Austria

Legal Advisors to the Dealers
as to German law
White & Case LLP
Bockenheimer Landstrasse 20
60323 Frankfurt
Germany

Auditors
Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 Vienna
Austria