

(incorporated with limited liability under the laws of the Republic of Austria)

€ 40,000,000,000

**EURO MEDIUM TERM NOTE PROGRAMME
FOR THE ISSUE OF NOTES INCLUDING PFANDBRIEFE AND JUMBO-PFANDBRIEFE
DUE FROM ONE MONTH TO 40 YEARS FROM THE DATE OF ISSUE**

UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria" or the "Issuer"), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue Euro Medium Term Notes including Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe (the "Notes") denominated in such currencies as may be agreed with the Purchaser(s) (as defined below). The Notes will have maturities from one month to 40 years from the date of issue (except as set out herein) and, subject as set out herein, the maximum aggregate nominal amount of all Notes from time to time outstanding will not exceed € 40,000,000,000 (or its equivalent in other currencies at the time of agreement to issue, subject as further set out herein).

The Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers (each, a "Dealer" and together, the "Dealers", which expressions shall include any additional Dealer appointed under this € 40,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme (the "Programme") from time to time). Notes may also be issued directly by the Issuer to persons other than Dealers. Dealers and such other persons are referred to as "Purchasers".

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under the Programme during the period of 12 months from the date of this document to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange; consequently this Prospectus is only valid in respect of the issuance of Notes intended to be listed on the Luxembourg Stock Exchange for a period of 12 months from the date of publication of this document. Further, Notes may be admitted to trading on other regulated or non-regulated markets within the European Economic Area or elsewhere or may be unlisted, as specified in the final terms (the "Final Terms").

References in this Prospectus to Notes being "listed" in Luxembourg (and all related references) shall, for the purposes of Directive 2003/71/EC, as amended (the "Prospectus Directive"), which amendments include those required by Directive 2010/73/EU (the "2010 PD Amending Directive") to the extent implemented in the relevant Member State, mean that such Notes have been admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and have been listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. The Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange is a regulated market for the purposes of Directive 2004/39/EC.

Notice of the aggregate nominal amount or principal amount of, the interest (if any) payable in respect of, the issue price of, and any other matters not contained herein which are applicable to each Tranche of Notes will be set out in the Final Terms which, with respect to Notes to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, will be delivered to the relevant authorities in Luxembourg. Each Final Terms will contain the final terms of each Tranche of Notes for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive.

Notes may, after notification in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive, be admitted to trading on the regulated markets of and/or admitted to listing on the stock exchanges of one or more member states of the European Economic Area and/or publicly offered within the European Economic Area. The Issuer has requested the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") as the competent authority in Luxembourg for approving this Prospectus to provide each of the Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsicht*) ("FMA") being the competent authority in the Republic of Austria as well as the respective competent authorities in each of the United Kingdom, Germany and the Republic of Ireland with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive. The Issuer may request the CSSF to provide certificates of approval to competent authorities in additional European Economic Area states. Notes may also be issued by the Issuer under other base prospectuses according to national laws and the Prospectus Directive. In such case the maximum aggregate nominal amount of all Notes issued under all base prospectuses of the Issuer will still not exceed € 40,000,000,000.

Subject as set out herein, this Prospectus and any supplement hereto will only be valid for listing Notes if the aggregate of the principal amount of those Notes and all Notes outstanding as at the date of issue of those Notes did not exceed € 40,000,000,000 (or its equivalent in the other currencies specified herein) outstanding at any one time, calculated by reference to the Exchange Rate prevailing at the Agreement Date (each as defined in and more fully set out in the Programme Agreement).

This Prospectus constitutes:

- (i) a base prospectus in respect of Notes other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe for the purposes of Article

- 5.4(a) of the Prospectus Directive; and
- (ii) a base prospectus in respect of Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe for the purposes of Article 5.4(b) of the Prospectus Directive.

Tranches of Notes may be rated or unrated. Where a Tranch of Notes is rated, such rating will be specified in the relevant Final Terms. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. Whether or not each credit rating applied for in relation to a relevant Tranche of Notes will be issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009, as amended through Regulation (EC) No. 513/2011, and will be disclosed in the Final Terms.

This Prospectus has been approved by and filed with the CSSF and has been published on or about 14 October 2011 in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (www.bankaustria.at). The CSSF assumes no responsibility as to the economic and financial soundness of any transaction contemplated in this Prospectus or the quality or solvency of the Issuer. This Prospectus replaces the Prospectus dated 12 November 2010.

THERE ARE CERTAIN RISKS RELATED TO ANY ISSUE OF THE NOTES UNDER THE PROGRAMME WHICH INVESTORS SHOULD ENSURE THEY FULLY UNDERSTAND (SEE "RISK FACTORS" BELOW). THIS BASE PROSPECTUS DOES NOT DESCRIBE ALL OF THE RISKS OF AN INVESTMENT IN THE NOTES.

Arranger
UNICREDIT BANK

Dealers

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,
S.A.

BNP PARIBAS

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

MORGAN STANLEY

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND

UNICREDIT BANK

UNICREDIT BANK AUSTRIA

BARCLAYS CAPITAL

DEUTSCHE BANK

J.P. MORGAN

RBC CAPITAL MARKETS

UBS INVESTMENT BANK

The date of this Prospectus is 14 October 2011

The purpose of this Prospectus is to give information with regard to the Issuer and its subsidiaries and the Notes. The Issuer is solely responsible for the information given in this Prospectus and no facts – in so far as is known to the Issuer or could be deduced by it through information published by a third party – have been misrepresented which might cause the reproduced information to be incorrect or misleading. To the best of the knowledge of the Issuer, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

This Prospectus is to be read in conjunction with any supplement to the Prospectus and with all the documents which are incorporated herein by reference (see "Documents Incorporated By Reference" on page 43). This Prospectus shall be read and construed on the basis that such documents are so incorporated and form part of this Prospectus.

The Dealers have not separately verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility is accepted by the Dealers (other than the Issuer) as to the accuracy or completeness of the financial or other information contained in or incorporated by reference into this Prospectus, or any other financial statements or any further information supplied in connection with the Programme or the Notes or their distribution. The statements made in this paragraph are without prejudice to the responsibility of the Issuer under the Programme.

No person is or has been authorised to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with this Prospectus or any other financial statements or further information supplied in connection with the Programme or the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or by any of the Dealers.

Neither this Prospectus nor any other financial statements nor any further information supplied in connection with the Programme or the Notes are intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by the Issuer or any of the Dealers that any recipient of this Prospectus or any other financial statements or any further information supplied in connection with the Programme or the Notes should purchase any of the Notes. Each investor contemplating purchasing Notes should make its own independent investigation of the financial condition and affairs, and its own appraisal of the creditworthiness, of the Issuer. None of this Prospectus, any other financial statements or any further information supplied in connection with the Programme or the Notes constitutes an offer or invitation by or on behalf of the Issuer, the Dealers or any of them to any person to subscribe for or to purchase any of the Notes.

The delivery of this Prospectus does not at any time imply that the information contained herein concerning the Issuer is correct at any time subsequent to the date hereof or that any other financial statements or any further information supplied in connection with the Programme or the Notes is correct as of any time subsequent to the date indicated in the document containing the same. The Dealers expressly do not undertake to review the financial condition or affairs of the Issuer or any of its subsidiaries during the life of the Programme. Investors should review, inter alia, the most recent financial statements of the Issuer when deciding whether or not to purchase any of the Notes.

Prospective investors should inform themselves as to the legal requirements and tax consequences within their country of residence for the acquisition, holding or disposition of Notes. Prospective investors are also required to inform themselves about any tax consequences which may apply to them arising from the implementation of EU Council Directive 2003/48/EC of 3 June, 2003 on the taxation of savings income, further particulars of which are set out in "Taxation".

The Issuer and the Dealers do not represent that this document may be lawfully distributed, or that the Notes may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to an exemption available hereunder, or assume any responsibility for facilitating any such distribution or offering. In particular, save as specified in this Prospectus, no action has been taken by the Issuer or the Dealers which would permit a public offering of the Notes or distribution of this document in any jurisdiction where action for that purpose is required. Accordingly, the Notes may not be offered or sold, directly or indirectly, and neither this Prospectus nor any advertisement or other offering material may be distributed or published in any jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations and the Dealers have represented that all offers and sales by them will be made on the same terms.

The distribution of this Prospectus and the offer or sale of the Notes may be restricted by law in certain jurisdictions. Persons into whose possession this Prospectus or any Notes come must inform themselves about, and observe, any such restrictions. In particular, there are restrictions on the distribution of this Prospectus and/or the offer or sale of the Notes in the United States, the United Kingdom, the European Economic Area, Japan, South Africa, and Hong Kong (see "Subscription and Sale" on page 314).

The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and include Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to US persons (as defined in Regulation S under the Securities Act ("Regulation S")). For a more complete description of restrictions on offers and sales and applicable US tax law requirements, see "Subscription and Sale" on page 314.

In this Prospectus, references to "€", "EUR" are to euro, references to "\$", "U.S.\$" and "U.S. dollars" are to United States dollars, references to "£" and "Sterling" are to pounds sterling and references to "¥" and "yen" are to Japanese yen.

References in this Prospectus to Notes include (other than as may otherwise be specified or the context otherwise requires and other than in the Terms and Conditions of Notes, Terms and Conditions of Pfandbriefe and Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe) Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe. References to Pfandbriefe (other than in the Terms and Conditions of Pfandbriefe and Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe) include Jumbo-Pfandbriefe.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes (provided that, in the case of any Tranche of Notes to be admitted to trading on a regulated market in the European Economic Area, the aggregate principal amount of Notes allotted does not exceed 105 per cent. of the aggregate principal amount of the relevant Tranche) or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of a Stabilising Manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment shall be conducted by the relevant Stabilising Manager(s) (or person(s) acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

TABLE OF CONTENTS

SUMMARY OF THE PROGRAMME.....	1
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME.....	15
RISK FACTORS.....	30
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME.....	41
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE.....	43
OVERVIEW OF PFANDBRIEFE (MORTGAGE PFANDBRIEFE (HYPOTHEKENPFANDBRIEFE) AND PUBLIC SECTOR PFANDBRIEFE (ÖFFENTLICHE PFANDBRIEFE)),.....	45
FORM OF THE NOTES.....	47
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES.....	50
PART A TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES.....	51
PART B TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE.....	105
PART C TERMS AND CONDITIONS OF JUMBO-PFANDBRIEFE.....	120
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN.....	128
TEIL A EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN.....	129
TEIL B EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE.....	195
TEIL C EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR JUMBO-PFANDBRIEFE.....	212
FORM OF THE FINAL TERMS FOR USE IN CONNECTION WITH ISSUES OF SECURITIES WITH A DENOMINATION OF AT LEAST € 50,000(€ 100,000 UPON IMPLEMENTATION OF THE RELEVANT SECTION OF THE 2010 PD AMENDING DIRECTIVE BY A RELEVANT MEMBER STATE).....	221
FORM OF THE FINAL TERMS FOR USE IN CONNECTION WITH ISSUES OF SECURITIES WITH A DENOMINATION OF LESS THAN € 50,000(€ 100,000 UPON IMPLEMENTATION OF THE RELEVANT SECTION OF THE 2010 PD AMENDING DIRECTIVE BY A RELEVANT MEMBER STATE).....	237
MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN (FINAL TERMS) IN VERBINDUNG MIT DER AUSGABE VON WERTPAPIEREN MIT EINER STÜCKELUNG VON ÜBER ODER GLEICH € 50.000 (€ 100.000 IM FALLE DER UMSETZUNG DER ENTSPRECHENDEN BESTIMMUNGEN DER ÄNDERUNGSRICHTLINIE 2010 ZUR PROSPEKTRICHTLINIE IM JEWEILIGEN MITGLIEDSTAAT).....	255
MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN (FINAL TERMS) IN VERBINDUNG MIT DER AUSGABE VON WERTPAPIEREN MIT EINER STÜCKELUNG VON UNTER € 50.000 (€ 100.000 IM FALLE DER UMSETZUNG DER ENTSPRECHENDEN BESTIMMUNGEN DER ÄNDERUNGSRICHTLINIE 2010 ZUR PROSPEKTRICHTLINIE IM JEWEILIGEN MITGLIEDSTAAT).....	276
USE OF PROCEEDS.....	297
BANK AUSTRIA.....	298
TAXATION.....	308
SUBSCRIPTION AND SALE.....	314
GENERAL INFORMATION.....	317

SUMMARY OF THE PROGRAMME

This summary must be read as an introduction to this Prospectus and any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Prospectus as a whole, including the documents incorporated by reference. Following the implementation of the relevant provisions of the Prospectus Directive in each Member State of the European Economic Area no civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation thereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Prospectus. Where a claim relating to the information contained in this Prospectus is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Description:

Euro Medium Term Note Programme.

Issuer:

UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria" or the "Issuer") was formed in 1991, as the merged entity of Zentralsparkasse und Kommerzbank AG Wien, and Österreichische Länderbank Aktiengesellschaft. In 1997, it acquired Creditanstalt AG and on 13 August, 2002, Creditanstalt AG merged into Bank Austria Aktiengesellschaft, which assumed on the occasion of this merger the name "Bank Austria Creditanstalt AG". In 2000, Bank Austria became part of the German-based Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, which was renamed into UniCredit Bank AG on 15 December 2009 ("HVB" and together with its consolidated subsidiaries, "HVB Group"). On 17 November 2005, as part of the HVB Group, the Issuer became a member of the banking group led by UniCredit S.p.A. ("UniCredit") with its legal seat in Italy ("UniCredit Group").

In January 2007, HVB's 77.53% shareholding interest in Bank Austria was transferred to UniCredit S.p.A., Vienna branch. In the context of a squeeze-out process that led to the increase of the share of UniCredit S.p.A., Vienna branch in the Issuer to 99.995%, UniCredit S.p.A., Vienna branch, released the compensation payments to Bank Austria's minority shareholders on 6 August 2008. Effective 27 September 2008, Bank Austria was renamed into UniCredit Bank Austria AG.

The Issuer operates as a universal bank throughout its core region of Austria and the countries of Central and Eastern Europe ("CEE"). The Issuer is one of the foremost providers of banking services in Austria¹. In CEE, the Issuer plays a leading role² and operates one of the largest banking networks. In addition, it has access to the international network of the UniCredit Group in the world's key financial centres.

Risk Factors:

There are certain risks associated with investing in the Notes. In particular, investors are relying upon the creditworthiness of the Issuer. The terms of the Notes may contain particular risks for investors, including the availability of early redemption of the Notes or conversion of the interest payable on the Notes to a fixed rate from a floating rate or vice versa. The market generally may also present a risk to investors where there is no established market for the Notes or where the true rate of return on the Notes is affected by exchange rates or variations between the currency used in the investment and the currency of denomination of the Notes. Furthermore, investing in the Notes involves risks associated with the Issuer, in particular resulting from its business activities and risks generally applicable to financial institutions including systemic risks. Prospective investors should consider, among other things, the risk factors described more fully under "Risk Factors" below,

¹ According to analysis of Austrian market share done by Bank Austria – based on the monetary statistical data published by OeNB, the Austrian Central Bank (http://www.oenb.at/en/stat_melders/datenangebot/datenangebot.jsp)

² Sources: RZB's CEE Banking, Sector Report

(http://www.rzb.at/eBusiness/services/resources/media/1026359884948-1026359885014_1026067974202_1027874455325_1027874650133-340710535099119323-1-NA-EN.pdf) and UniCredit Group's CEE Strategic Analysis (http://www.bankaustria.at/informationpdfs/inet_CEE_BankingOutlook_11012011.pdf)

which include the following risk factors relating to the Issuer and the Notes.

Factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme:

Business conditions and general economy: The profitability of Bank Austria Group's businesses could be adversely affected by a worsening of general economic conditions due to various factors, including the current global economic and financial crisis and the sovereign debt crisis in Europe.

Market risks: Adverse fluctuations in interest rates, spreads, currency exchange rates and market prices of shares, bonds and other notes or commodities subject to market risk activities or in the market values of financial derivatives may result in unexpected losses for Bank Austria Group.

Liquidity risk: A significant reduction in the liquidity of customer positions and proprietary positions might in turn adversely affect the liquidity position of Bank Austria Group.

Access to the capital markets: There can be no assurance that the Issuer will continue to be able to access important funding sources on favourable terms in the future.

Credit and counterparty risk, including defaults by large international financial institutions: Bank Austria Group's business is subject to the risk that borrowers and other contractual partners may not be able to meet their obligations to Bank Austria Group due to insolvency, lack of liquidity, global or local economic issues, operational failure, political developments or other reasons. Defaults by large financial institutions, such as credit institutions or insurance undertakings, or by sovereign borrowers could adversely affect the financial markets in general and Bank Austria Group in particular.

Operational risk: Unexpected costs and losses can arise due to human error, flawed management processes, natural and other catastrophes, technological (including information technology systems) failure and external events. Failure to manage such risks may adversely affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme.

Regulatory changes: Changes in existing, or new, laws or regulations in the countries in which Bank Austria Group operates may materially impact Bank Austria Group's business and operations by affecting the capital resources and requirements of Bank Austria Group.

Increased regulation and public sector influence: Recent increases in the involvement of various governmental and regulatory authorities in the financial sector and in the operations of financial institutions may have a negative impact on Bank Austria Group.

Risk of suspension, downgrade or withdrawal of rating: The risk related to Bank Austria Group's ability to fulfil its obligations (liquidity risk) as issuer of Notes is characterised, among other matters, by the rating of Bank Austria Group. A downgrading of the rating may lead *inter alia* to a restriction of Bank Austria Group's access to funds, higher refinancing costs and a reduced market value and trading price of the Notes.

Taxation risk: Bank Austria Group is subject to the tax laws in all countries in which it operates. Tax risks include the risk associated with changes in tax laws, including the introduction of new tax laws, or the risk of the interpretation of tax law.

Growing competition: Increased competition or changes in laws, regulations or regulatory policy in relevant markets may have an adverse effect on Bank Austria Group's business.

Risk of instability in foreign jurisdictions: Dealings undertaken in or with some countries, for example countries undergoing rapid political, economic and social change, create additional risk exposure. Since a significant portion of Bank Austria Group's revenues are derived from operations in the emerging markets of CEE, where rapid political, economic and social changes are generally more common than in Austria, it is, consequently, exposed to such additional risks.

Financial crime risk: Bank Austria Group may suffer losses as a result of internal and external fraud or may fail to ensure the security of personnel, physical premises or Bank Austria Group's assets, resulting in internal damage, loss or harm to people, premises or moveable assets.

Future acquisitions: Bank Austria Group may decide to make additional acquisitions to complement its growth, but may not be able to identify suitable acquisition or investment opportunities, to successfully close those transactions, or to achieve anticipated synergies or benefits, which could negatively affect its results of operations.

Factors that are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme:

The Notes may not be a suitable investment for all investors: Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. Some Notes are complex financial Notes. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial Notes unless he has the requisite expertise.

Risks related to the structure of a particular issue of Notes:

Notes subject to optional redemption by the Issuer: An optional redemption feature of Notes is likely to limit their market value. Potential investors should consider reinvestment risks in light of other investments available at that time.

Index-Linked Notes and Dual Currency Notes: The Issuer may issue Notes with principal or interest determined by reference to an index or formula, to changes in the prices of securities or commodities, to movements in currency exchange rates or other factors.

Equity Linked Notes: Equity Linked Notes may be redeemable by the Issuer by payment of the par value amount and/or by the physical delivery of a given number of the underlying reference item(s) and/or by payment of an amount determined by reference to the value of the underlying reference item(s).

Cash-or-Share Notes: Cash-or-Share Notes are repaid on the date of maturity or termination date either at the nominal amount or by delivery of a specific number of shares for the respective company. In the case of a progressively declining share market value, the probability increases that these Notes will be repaid by delivery of shares. The owner of these Notes, therefore, may suffer a considerable or total loss in relation to the purchase price paid for these Notes.

Variable rate Notes with a multiplier or other leverage factor: Notes with variable interest rates can be volatile investments.

Inverse Floating Rate Notes: Inverse Floating Rate Notes have an interest rate equal to a fixed rate based upon a reference rate such as LIBOR. The market values of those Notes typically are more volatile than market values of other conventional floating rate debt securities based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms).

Target Redemption Notes: The automatic redemption feature of Target Redemption Notes may limit their market value. The automatic redemption may take place when the cost of borrowing is generally lower than at the Issue Date of the Notes. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

Credit-Linked Notes: The value of any Notes linked to the creditworthiness of reference entities may vary over time in accordance with the creditworthiness of the reference entities. In certain circumstances, the Notes cease to bear interest and, on redemption, the investor may be repaid nothing. In the case of "Physical Settlement" (as specified in the applicable Final Terms), the deliverable obligations will be debt obligations whose market value at the time of delivery may be less than the principal amount of the Notes or, in certain circumstances, be equal to zero. The Issuer may issue Credit-Linked Notes linked to the performance of two or more reference entities, but the Issuer's obligations in respect of Credit-Linked Notes are irrespective of the existence or amount of the Issuer's credit exposure to a reference entity.

Partly-paid Notes: The Issuer may issue Notes where the issue price is payable in more than one instalment. Failure to pay any subsequent instalment could result in an investor losing all of his investment.

Fixed/Floating Rate Notes: Certain Fixed/Floating Rate Notes may bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of such Notes since the Issuer may be expected to convert the interest rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing.

Instrument issued at a substantial discount or premium: The market values of securities issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate in relation to changes in general interest rates more than the prices for conventional interest-bearing securities.

Zero Coupon Notes: A holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note 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.

Currency Risk/Dual Currency Notes: A holder of a Note denominated in a foreign currency and a holder of Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may adversely affect the yield of such Notes.

Pfandbriefe: The terms and conditions of Pfandbriefe will not contain any events of default and will be issued without the benefit of premature termination. Furthermore, the terms and conditions of Pfandbriefe do not provide for a tax gross-up.

Risks of subordinated instruments: Supplementary Capital Subordinated

Notes, Subordinated Capital Subordinated Notes, Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes: The subordinated instruments constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer. In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.

Risks related to Notes generally:

EU Savings Directive: If the proposal to amend the Savings Directive published by the European Commission is adopted, it may amend or broaden the scope of the requirements with respect to the taxation of savings income. If a payment were to be made or collected through a Member State which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of, tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any Paying Agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Note as a result of the imposition of such withholding tax.

Change of law: No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change in English and/or Austrian law (including Austrian tax laws) after the date of this Prospectus.

Potential Conflicts of Interest: The Issuer may engage generally in business with an issuer of securities underlying Notes. The Issuer may from time to time be engaged in transactions which may affect the market price, liquidity or value of the Notes and which could be deemed to be adverse to the interests of the Noteholders. Potential conflicts of interests may arise also between any calculation agent and Noteholders. Certain of the Dealers may perform services for the Issuer

Ratings: Any ratings assigned to Notes as at the date hereof are not indicative of future performance of the relevant Issuer's business or its future creditworthiness.

Denominations: A Noteholder who, as a result of trading, holds a principal amount of less than the minimum Specified Denomination may not receive a definitive Note (should definitive Notes be printed) and would need to purchase a principal amount of Notes such that its holding is in integral multiples of the minimum Specified Denomination.

Appointment of a trustee (Kurator) for the Notes: Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act, a trustee (*Kurator*) can be appointed by an Austrian court for the purposes of representing the common interests of the Noteholders. If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the common interests of the Noteholders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Noteholders and can conflict with or otherwise adversely affect the interests of an individual or all Noteholders.

Risks related to the market in general:

The secondary market generally: Notes may have no established trading market when issued, and one may never develop. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of Notes.

Holder of the Notes rely on the procedures of Euroclear, Clearstream, Luxembourg and Oesterreichische Kontrollbank AG regarding the transfer, payment and communication: Except in the circumstances described in the relevant Global Note, investors will not be entitled to receive definitive Notes. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to the beneficial interests in the Global Notes. Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Note. Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct

right under the Global Notes to take enforcement action against the Issuer in the event of a default under the relevant Notes but will have to rely upon their rights under the Deed of Covenant.

Exchange rate risks and exchange controls: The Issuer will pay principal and interest on the Notes in the Specified Currency. This presents certain risks relating to currency conversions if an investor's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit other than the Specified Currency. Moreover, government and monetary authorities may impose exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate.

Interest rate risks: Investment in Fixed Rate Notes involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the Fixed Rate Notes.

Credit ratings may not reflect all risks: Credit 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.

Financial Information:

The consolidated audited balance sheets of the Issuer as at 31 December 2009 and 31 December 2010, the consolidated audited income statements, the statement of changes in equity and cash flow statements of the Issuer for the period from 1 January 2009 to 31 December 2009 and from 1 January 2010 to 31 December 2010 together with applicable accounting policies and explanatory notes and the interim results of the Issuer for the period from 1 January 2011 to 30 June 2011 are incorporated by reference into this Prospectus, see further "Documents Incorporated by Reference", below.

Directors and Senior Management: *Management Board*

As at the date of this Prospectus the Management Board consists of the following members:

Willibald Cernko	Chairman and Chief Executive Officer
Gianni Franco Papa	Deputy CEO
Massimiliano Fossati	Chief Risk Officer
Francesco Giordano	Chief Financial Officer
Rainer Hauser	Board Member
Dieter Hengl	Board Member
Doris Tomanek	Board Member
Robert Zadrazil	Board Member

Supervisory Board

As at the date of this Prospectus the Supervisory Board consists of the following members:

Paolo Fiorentino	Chairman
Erich Hampel	Deputy Chairman
Candido Fois	Board Member
Karl Guha	Board Member
Wolfgang Heinzl	Employees' Representative
Adolf Lehner	Employees' Representative
Jean Pierre Mustier	Board Member
Roberto Nicastro	Board Member
Vittorio Ogliengo	Board Member
Emmerich Perl	Employees' Representative
Franz Rauch	Board Member
Josef Reichl	Employees' Representative
Karl Samstag	Board Member

Wolfgang Sprißler	Board Member
Ernst Theimer	Board Member
Robert Traunwieser	Employees' Representative
Barbara Wiedernig	Employees' Representative

Advisers and Auditors:	<p>The legal adviser to the Issuer as to Austrian law is Dr. Herbert Pichler of Bank Austria, Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna, Austria. The legal adviser to the Dealers as to English and Austrian law is Freshfields Bruckhaus Deringer LLP of 65 Fleet Street, London EC4Y 1HS England, and Seilergasse 16, A-1010 Vienna, Austria, respectively.</p> <p>The auditors of the Issuer are Savings Bank Auditing Association Auditing Board, Grimmelshausengasse 1, A-1030 Vienna and KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, A-1090 Vienna.</p>
Offer Statistics and Expected Timetable:	The offer statistics and expected issue date and other details in respect of any offering of any Series of Notes will be set out in the applicable Final Terms.
Use of Proceeds:	The proceeds of sale of Notes will be used for the general financing purposes of the Issuer.
Documents on Display:	Copies of (i) the articles of association of the Issuer, (ii) the consolidated financial statements of the Issuer in respect of the financial years ended 31 December, 2009 and 2010, and (iii) any supplements to this Prospectus and the documents incorporated herein by reference (including the Final Terms) will be available for inspection and collection from, and copies of the Agency Agreement as amended and supplemented (incorporating the forms of the temporary global Note, permanent global Note and definitive Notes), the Programme Agreement as amended and supplemented and the Deed of Covenant will be available for inspection at, the principal office of the Luxembourg Listing Agent in Luxembourg.
Arranger:	UniCredit Bank AG
Dealers:	<p>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Barclays Bank PLC BNP Paribas Deutsche Bank Aktiengesellschaft Goldman Sachs International J.P. Morgan Securities Ltd. Morgan Stanley & Co. International plc RBC Europe Limited The Royal Bank of Scotland plc UBS Limited UniCredit Bank AG UniCredit Bank Austria AG</p> <p>and including any additional Dealer appointed from time to time under the Programme.</p>
Issuing and Principal Paying Agent:	The Bank of New York Mellon. In addition, and as set out in the Agency Agreement, Bank Austria may act as Issuing and Paying Agent in respect of Pfandbriefe to be deposited for clearing with Oesterreichische Kontrollbank AG.
Luxembourg Listing Agent:	Dexia Banque Internationale à Luxembourg.
Vienna Issuing Agent and Paying Agent:	Bank Austria. As set out in the Agency Agreement, Bank Austria may act as Issuing and Paying Agent in respect of Pfandbriefe to be deposited for clearing with Oesterreichische Kontrollbank AG.
Vienna Listing Agent:	Bank Austria.

Amount:	Up to € 40,000,000,000 (or its equivalent in other currencies calculated on the Agreement Date) outstanding at any one time. Under the Programme Agreement, the nominal amount of Notes outstanding under the Programme may be increased, subject to the satisfaction of certain conditions set out therein.
Currencies:	U.S. dollars, euro, Australian dollars, Canadian dollars, Czech crown, Danish kroner, Hong Kong dollars, Japanese yen, New Zealand dollars, Norwegian kroner, South African rand, Sterling, Swedish kronor and Swiss francs and such other currency or currencies, subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, as may be agreed between the Issuer and the relevant Purchaser(s).
Maturities:	Any maturity between one month and 40 years. Notes denominated or payable in Sterling must comply with all applicable Bank of England regulations and guidelines from time to time. Notes issued under the Programme will not have a minimum maturity which is less than the minimum maturity or a maximum maturity which is more than the maximum maturity which may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body (however called)) or any laws or regulations applicable to the relevant currency or currencies.
Description of Notes:	Notes may be either interest bearing at fixed or variable rates or non-interest bearing, with principal repayment at a fixed amount or by reference to a formula or by delivery of shares, bonds, fund units or other assets, as may be specified in the applicable Final Terms. The Issuer and/or the holders of Notes may have the right to call the Notes prior to maturity, if indicated in the applicable Final Terms. Jumbo-Pfandbriefe will only be issued on a fixed rate interest basis, as specified in the applicable Final Terms. Notes (other than Pfandbriefe or Jumbo-Pfandbriefe) may also be issued in new global Note (NGN) form.
Issue Price:	Notes may be issued at par or at a discount to, or premium over, par and either on a fully paid or partly paid basis.
Fixed Rate Notes:	Fixed rate interest will be payable in arrear (unless otherwise specified in the applicable Final Terms) on such days(s) as agreed between the Issuer and the relevant Purchaser(s). Interest will be calculated on the basis of such Day Count Fraction as may be specified in the applicable Final Terms.
Floating Rate Notes:	Floating Rate Notes will bear interest at a rate determined: <ul style="list-style-type: none"> (i) on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant Specified Currency governed by an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions (as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., and as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Notes of the relevant Series); or (ii) on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service; or (iii) on such other basis as indicated in the applicable Final Terms. <p>The margin (if any) relating to such floating rate will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer for each Series of Floating Rate Notes as specified in the applicable Final Terms.</p> <p>Floating Rate Notes may have a maximum interest rate, a minimum interest rate, or both, as specified in the applicable Final Terms.</p>
Change of Interest Basis:	Notes may be converted from one Interest Basis to another if so provided in the applicable Final Terms.

Interest Periods for Floating Rate Notes:	One, two, three, six or twelve months or such other period(s) as the Issuer and the relevant Purchaser(s) may agree as indicated in the applicable Final Terms.
Dual Currency Notes:	Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Dual Currency Notes will be made in such currencies, and based upon such rates of exchange, as the Issuer and the relevant Purchaser(s) may agree as indicated in the applicable Final Terms.
Index-Linked Notes:	Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Index-Linked Notes will be calculated by reference to such Index or Index Basket and/or Formula as the Issuer and the relevant Purchaser(s) may agree as indicated in the applicable Final Terms.
Credit-Linked Notes:	Notes relating to an underlying asset(s) may be issued as indicated in the applicable Final Terms. Each issue of Credit-Linked Notes will either (i) have a minimum denomination of € 50,000 ⁽¹⁾ or (ii) be sold for a total consideration of not less than € 50,000 ⁽¹⁾ per investor (or in each case its equivalent in the currency of such Notes at the time of their issue) and will only be marketed and sold to qualified investors (as defined in Article 2(1)(e) of the Prospectus Directive) or otherwise in circumstances that do not constitute an offer to the public for the purposes of the Directive. The Issuer may redeem the Notes in cash calculated as set out in the applicable Final Terms or, if physical delivery is specified in the applicable Final Terms, by the delivery of certain underlying reference items or in the case of partial cash settlement will be a combination of a payment of cash and the delivery of certain underlying reference items. (1) At the time of implementation of the relevant section of the 2010 PD Amending Directive by a relevant Member State, this amount shall be deemed increased to € 100,000.
Target Redemption Notes:	Target Redemption Notes may offer a floating rate of interest or a combination of fixed and floating interest rates with the aggregate amount of interest to be paid under the Notes limited by an overall maximum rate of interest as specified in the applicable Final Terms. If the aggregate amount of interest to be paid under the Notes equals or exceeds the overall maximum interest rate the Notes will be redeemed early at their nominal amount or at an early redemption amount as specified in the relevant Final terms. Should the Notes not yield the overall maximum rate of interest prior to the last Interest Period, the Notes will be redeemed at their nominal amount on the maturity date.
Range Accrual Notes:	Range Accrual Notes bear interest if a certain reference rate does not equal or exceed or fall below certain parameters, as specified in the applicable Final Terms.
Step-up/step-down Notes:	Step-up/step-down Notes are Notes which bear fixed interest at varying rates, such rates being lesser or greater than the rates applicable to the previous interest payment periods, as specified in the applicable Final terms.
CMS-linked Notes:	Constant Maturity Swap linked Notes ("CMS-linked Notes") offer a floating rate of interest which is determined by reference to certain swap rates specified in the applicable final terms.
Zero Coupon Notes:	Zero Coupon Notes may be offered and sold at a discount to their nominal amount and will not bear interest other than in relation to interest due after the Maturity Date.
Notes linked to Rates:	Payments of interest and principal in respect of Notes may be linked to a fixed or variable reference interest or other rate determined on one or more dates, as specified in the applicable Final Terms.
Notes linked to Shares:	Payments of interest in respect of Notes and redemptions of Notes by way of payment of a certain amount or delivery of shares may be linked to the trading price of shares or the value of a share basket or the value of shares contained in a share basket on one or more dates, as specified in the applicable Final Terms.
Notes linked to Bonds:	Payments of interest in respect of Notes and redemptions of Notes by way of payment of a certain amount or delivery of bonds or the value of bonds

contained in a bond basket may be linked to the trading price of bonds or the value of a bond basket on one or more dates, as specified in the applicable Final Terms.

Notes linked to Funds: Payments of interest in respect of Notes and redemptions of Notes by way of payment of a certain amount or delivery of fund units or the value of fund units contained in a fund units basket may be linked to the trading price or the net asset value of a fund or a basket or portfolio of funds on one or more dates, as specified in the applicable Final Terms.

Notes linked to Currencies: Payments of interest in respect of Notes and principal in respect of Notes may be linked to the exchange rate of one or more currencies or the value of currencies contained in a currency basket against one or more other currencies on one or more dates, as specified in the applicable Final Terms.

Notes linked to Commodities: Payments of interest in respect of Notes and principal in respect of Notes may be linked to the price of one or more commodities or the value of commodities contained in a commodities basket as traded on certain commodity exchanges or as quoted by certain entities on one or more dates, as specified in the applicable Final Terms.

Inflation linked Notes: Notes may be based on an inflation index and thereby entitle the holder to payment of interest and/or a redemption amount based on the value of an underlying inflation index on one or more dates or the value of an underlying inflation index contained in an underlying inflation index basket, as specified in the applicable Final Terms.

Instalment Notes: Instalment Notes are Notes where repayment of principal is made in instalments as specified in the applicable Final Terms.

Cash or Share Notes: Cash or Share Notes are repaid at maturity either at their nominal amount or by delivery of a specific number of shares or the value of shares contained in a basket of shares, or a cash equivalent thereof, as specified in the applicable Final Terms.

Other Instruments: Instruments may be of any other type of security, including combinations of the above mentioned features, which the Issuer and the relevant Dealer(s), if any, may agree. The terms governing any such Instruments will be specified in the applicable Final Terms.

Pfandbriefe: Pfandbriefe may be issued by the Issuer as Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehenpfandbriefe*) or as Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Darlehenpfandbriefe*). Mortgage and Public Sector Pfandbriefe constitute recourse obligations of the Issuer. They are covered by separate pools of mortgage loans (in the case of Mortgage Pfandbriefe) or public loans (in the case of Public Sector Pfandbriefe), the sufficiency of which is monitored by an independent trustee.

Redemption: The Final Terms applicable to each Tranche of Notes will indicate either that the Notes of that Tranche cannot be redeemed prior to their stated maturity (other than in specified instalments (see below) or for taxation reasons (excluding Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe) or following an Event of Default (excluding Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe)), or that such Notes (excluding Jumbo-Pfandbriefe) will be redeemable prior to such stated maturity at the option of the Issuer and/or the holder(s) of such Notes (excluding Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe) upon giving not less than 15 nor more than 30 days' irrevocable notice, or such other period as may be indicated in the applicable Final Terms, to the relevant Noteholders or the Issuer, on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such other terms as may be indicated in the applicable Final Terms.

The applicable Final Terms may provide that the Notes may be redeemed in two or more instalments of such amounts and on such dates and on such other terms as may be indicated in such Final Terms.

Denominations of Notes: Such denominations and/or increments thereto as may be agreed between the Issuer and the relevant Purchaser(s) and indicated in the applicable Final Terms

(save that the minimum denominations for all Notes will be such amount as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body (however called)) or any laws or regulations applicable to the relevant Specified Currency).

The Prospectus is an approved Prospectus for Notes with a denomination of at least €1,000. The competent authority for issues of listed Notes under the Programme, with a denomination of at least €1,000, will be the CSSF. Subject thereto, each series of Notes will be in denominations specified in the Final Terms subject to compliance with all applicable legal and/or regulatory and/or central bank or equivalent requirements.

Variation of Terms and Conditions:

The Issuer may agree with any Dealer(s) that Notes may be issued in a form not contemplated under "Terms and Conditions of the Notes". The applicable Final Terms together with any relevant supplement to this Prospectus will describe the effect of the agreement reached in relation to such Notes. Alternatively, the Issuer may publish such further or additional prospectus which may incorporate by reference all or any part or parts of this Prospectus for the purpose of describing the effect of any such agreement.

Taxation:

All payments by the Issuer in respect of the Notes (other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe) will be made without withholding or deduction for or on account of Austrian taxes subject as provided under "Terms and Conditions of the Notes – Taxation".

Status:

Unsubordinated Notes ("Ordinary Notes") will be direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and shall rank *pari passu* without any preference among themselves and equally with all other outstanding, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer present and future (save to the extent that laws affecting creditors' rights generally in a bankruptcy or winding-up may give preference to any of such other unsecured obligations).

Notes may be issued on a subordinated basis as described in the applicable Final Terms. Subordinated Notes will be direct, unsecured and subordinated obligations and shall rank *pari passu* without any preference among themselves after Senior Creditors of the Issuer.

Pfandbriefe will constitute unsubordinated obligations (i) in the case of Public Sector Pfandbriefe ranking *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Public Sector Pfandbriefe and (ii) in the case of Mortgage Pfandbriefe *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe.

Rating:

Type of Notes	Rating	Rating Agency
Unsubordinated Notes with a maturity of more than one year	A	Standard & Poor's Ratings Services ("Standard & Poor's")
Subordinated Capital Subordinated Notes	A-	Standard & Poor's
Unsubordinated Notes with a maturity of one year or less	A-1	Standard & Poor's
Unsubordinated Notes with a maturity of more than one year	A2	Moody's Investors Service ("Moody's")
Subordinated Capital Subordinated Notes	A3	Moody's
Unsubordinated Notes with a maturity of one year or less	P-1	Moody's

Pfandbriefe have not been assigned ratings by Standard & Poor's or by Moody's – except for Public Sector Covered Bonds (Öffentliche Pfandbriefe) which have received a rating of Aaa by Moody's in 2009.

Notes and Pfandbriefe issued under the Programme may be rated or unrated. To the extent that any Notes or Pfandbriefe are to be issued under the Programme on a rated basis, particulars of any such rating will be as specified in the applicable Final Terms.

Moody's Investors Services Ltd. has its registered office at One Canada Square, Canary Wharf, E14 5FA London, United Kingdom and is registered at Companies House in England under registration number 19501912.

Standard & Poor's Credit Market Services Italy s.r.l. with its seat in Vicolo San Giovanni sul Muro, 1, 20121 Milan, Italy, is a subsidiary of McGraw-Hill Companies s.r.l., itself an indirect subsidiary of The McGraw-Hill Companies Inc. whose headquarter is at 1221 Avenue of the Americas, New York, NY 10020.

Moody's Investors Services Ltd. and Standard & Poor's Credit Market Services Italy s.r.l. have filed an application to become registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament, and of the Council of 16 September 2009, as amended through Regulation (EC) No. 513/2011 (the "CRA Regulation"), on credit rating agencies as a registered rating agency, although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority. In general, European regulated investors are restricted from using a rating for regulatory purposes if such rating is not issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under the CRA Regulation unless the rating is provided by a credit rating agency operating in the European Union before 7 June 2010 which has submitted an application for registration in accordance with the CRA Regulation and such registration is not refused.

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Listing and Admission to Trading:

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under the Programme up to the expiry of 12 months from the date of publication of this Prospectus to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. Notes may, after notification in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive, be admitted to trading on the regulated markets of and/or admitted to listing on the stock exchanges of a number of other member states of the European Economic Area and/or publicly offered within the European Economic Area.

The Base Prospectus will, in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive, be notified to the FMA, being the competent authority of the Republic of Austria as well as to the competent authorities in each of the United Kingdom, Germany and the Republic of Ireland.

Notes which are neither listed nor admitted to trading on any market may also be issued.

The applicable Final Terms relating to each Tranche of Notes will state whether or not the Notes are to be listed and/or admitted to trading and, if so, on which stock exchanges and/or markets.

Information:

Save as may be specified in the applicable Final Terms, and save as set out in "Terms and Conditions of the Notes", the Issuer will not provide any post-issuance information in respect of any Series of Notes, except if required by any applicable laws and regulations.

Governing Law:

Notes other than Pfandbriefe will be governed by English law, save that subordination provisions will be governed by Austrian law. Pfandbriefe will be governed by Austrian law.

Languages:

This Prospectus contains Terms and Conditions in both English and German

language versions. The language of the Terms and Conditions for the issue of any series of Notes will be English or German or such other language as may be agreed by the Dealers and acceptable to the relevant competent authority as specified in the applicable Final Terms.

Summary Description of the Issuer

The Issuer was formed in 1991, as the merged entity of Zentralsparkasse und Kommerzbank AG, Wien, and Österreichische Länderbank Aktiengesellschaft. In 1997, the corporation acquired Creditanstalt AG and on 13 August 2002 Creditanstalt AG merged into Bank Austria Aktiengesellschaft. Thereafter the combined entity was renamed into Bank Austria Creditanstalt AG.

In 2000, Bank Austria became part of the German-based Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, which was later renamed into UniCredit Bank AG ("HVB" and together with its consolidated subsidiaries, "HVB Group").

After proposals were made to the shareholders of HVB and the Issuer, the Issuer became a member of UniCredit Group on 17 November 2005.

At the Extraordinary Annual General Meeting of HVB held on 25 October 2006 a resolution was adopted to transfer HVB's 77.53% shareholding interest in Bank Austria to UniCredit S.p.A., Vienna branch. The transaction was approved by the competent authorities. On 9 January 2007, 113,989,900 shares were transferred to UniCredit S.p.A., Vienna branch which subsequently held 94.98% of Bank Austria's share capital. On 3 May 2007, in the course of the Annual General Meeting of Shareholders the transfer to UniCredit S.p.A., Vienna branch of the shares in Bank Austria held by minority shareholders as part of the squeeze-out procedure for a reasonable cash compensation has been approved. On 21 May 2008 this resolution was registered with the Company's Register by the Commercial Court of Vienna. On 6 August 2008, hereby completing a squeeze-out of Bank Austria's minority shareholders increasing its share in the Issuer to 99.995%, UniCredit S.p.A., Vienna branch, released the payments for the outstanding minority shares.

Effective 27 September 2008, Bank Austria was renamed into UniCredit Bank Austria AG. Bank Austria has its registered office at Schottengasse 6-8, 1010 Vienna and is registered with the Company Register at the Commercial Court of Vienna under number FN 150714p. Bank Austria can be reached via telephone at (+43) (0)5 05 05-25 or via www.bankaustria.at

The Issuer operates as a universal bank throughout its core region of Austria and the countries of Central and Eastern Europe (CEE). The Issuer is one of the leading providers of banking services in Austria. In CEE, the Issuer is at the forefront of the industry with one of the largest banking networks. In addition, the Issuer benefits from the international network of the UniCredit Group in the world's key financial centres.

As a result of the integration into the UniCredit Group, the operating activities of Bank Austria have been restructured into the following global divisions: Family & SME Banking, Corporate & Investment Banking (CIB), Private Banking and CEE Banking.

By virtue of this divisional structure and an extensive regional network, Bank Austria is able to offer a comprehensive range of banking and financial products and services to private and corporate customers including multinationals, public sector and institutional customers.

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME
ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu dem gegenständlichen Prospekt zu verstehen, und jede Entscheidung zur Anlage in die Schuldverschreibungen *{Notes}* sollte sich auf die Prüfung des gesamten Prospekts, einschließlich der durch Bezugnahme aufgenommenen Dokumente, stützen. Nach Umsetzung der maßgeblichen Bestimmungen der Prospekt-Richtlinie in jedem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums kann die Emittentin *{Issuer}* nicht allein auf der Grundlage dieser Zusammenfassung in irgendeinem dieser Mitgliedsstaaten haftbar gemacht werden, es sei denn, die Zusammenfassung, einschließlich einer Übersetzung davon, ist irreführend, unrichtig oder widersprüchlich, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird. Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums Ansprüche aufgrund der in dem gegenständlichen Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der Kläger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaates, in dem der Anspruch geltend gemacht wird, die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Beschreibung: Euro-Medium-Term-Note-Programm.

Emittentin *{Issuer}*: UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria" oder die "Emittentin") ging 1991 aus der Fusion der Zentralsparkasse und Kommerzbank AG, Wien und der Österreichischen Länderbank Aktiengesellschaft hervor. 1997 erwarb sie die Creditanstalt AG. Am 13 August 2002 wurde die Creditanstalt AG mit der Bank Austria fusioniert und firmiert seither unter dem Namen Bank Austria Creditanstalt. Im Jahr 2000 wurde die Bank Austria von der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG mit Sitz in Deutschland, die am 15. Dezember 2009 in UniCredit Bank AG umbenannt wurde, ("HVB" und zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften die "HVB Gruppe") übernommen. Als Teil der HVB Gruppe wurde die Emittentin am 17. November 2005 ein Mitglied der von der UniCredit S.p.A. mit Sitz in Italien ("UniCredit") geführten Gruppe ("UniCredit Gruppe").

Im Januar 2007 wurde die 77,53%-Beteiligung der HVB an der Bank Austria an die UniCredit S.p.A., Zweigniederlassung Wien übertragen. Im Rahmen eines Squeeze-out der Bank Austria Minderheitsaktionäre, wodurch der Anteil der UniCredit S.p.A., Zweigniederlassung Wien auf 99,995% erhöht wurde, gab diese am 6. August 2008 die Abfindungszahlung für die ausstehenden Minderheitsaktien frei. Mit Wirkung vom 27. September 2008 wurde die Bank Austria in UniCredit Bank Austria AG umbenannt.

Die Emittentin ist als Universalbank in ihrer Kernregion Österreich und den Ländern Zentral- und Osteuropas tätig. Die Emittentin ist einer der führenden Anbieter von Bankdienstleistungen in Österreich³. In Zentral- und Osteuropa spielt die Emittentin eine führende Rolle⁴ mit einem der größten Bankennetzwerke der Region. Darüber hinaus hat sie Zugang zum internationalen Netzwerk der UniCredit Gruppe an den wichtigsten Finanzplätzen der Welt.

Risikofaktoren *{Risk Factors}*: Die Anlage in die Schuldverschreibungen ist mit verschiedenen Risiken verbunden. Die Anleger sind insbesondere auf die Bonität der Emittentin angewiesen. Die Bedingungen der Schuldverschreibungen beinhalten möglicherweise besondere Risiken für Anleger, einschließlich der Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung ihrer Ansprüche aus den Schuldverschreibungen oder der Umstellung einer variablen auf eine feste Verzinsung bzw. umgekehrt. Grundsätzlich kann der Markt auch ein Risiko für Anleger darstellen, wenn es keinen Markt für die Schuldverschreibungen gibt oder wenn die tatsächliche Rendite der Schuldverschreibungen von Wechselkursen oder Schwankungen zwischen der Währung der Schuldverschreibung und der für den Investor

³ Gemäß Marktanteilsanalysen, die von der Bank Austria durchgeführt werden – basierend auf den statistischen Daten, die von der OeNB, der österreichischen Nationalbank, publiziert werden (http://www.oenb.at/de/stat_melders/datenangebot/datenangebot.jsp)

⁴ Quellen: RZB's CEE Banking, Sector Report (http://www.rzb.at/eBusiness/services/resources/media/1026359884948-1026359885014_1026067974202_1027874455325_1027874650133-340710535099119323-1-NA-EN.pdf) und UniCredit Group's CEE Strategic Analysis (http://www.bankaustria.at/informationpdfs/inet_CEE_BankingOutlook_11012011.pdf)

maßgebenden Währung abhängt. Darüber hinaus sind mit einer Anlage in die Schuldverschreibungen Risiken betreffend die Emittentin, insbesondere im Zusammenhang mit deren Geschäftstätigkeit, sowie allgemeine Risiken betreffend Kreditinstitute, wie beispielsweise systemische Risiken, verbunden. Potentielle Investoren sollten unter anderem die Risiken, die nachstehend unter "Risikofaktoren" dargelegt sind, berücksichtigen. Diese Risikofaktoren beinhalten folgende, mit der Emittentin und den Schuldverschreibungen verbundene Risiken.

Faktoren, welche die Fähigkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den unter dem Programm emittierten Schuldverschreibungen zu erfüllen beeinträchtigen können

{Factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme}:

Wirtschaftsbedingungen und allgemeine wirtschaftliche Lage: Die Rentabilität der Bank Austria Gruppe könnte durch eine Verschlechterung der allgemeinen wirtschaftlichen Lage auf Grund verschiedener Faktoren (darunter die gegenwärtige globale Wirtschafts- und Finanzkrise als auch die europäische Staatsschuldenkrise) beeinträchtigt werden.

Marktrisiken: Nachteilige Schwankungen der Zinssätze, Bonitätsaufschläge, Währungswechselkurse und der Marktpreise von Aktien, Schuldverschreibungen und anderen, vom Markt beeinflussten Produkten, sowie der Marktwerte von Finanzderivaten könnten zu unerwarteten Verlusten der Bank Austria Gruppe führen.

Liquiditätsrisiko: Eine wesentliche Verringerung der Liquidität von Kunden oder Vermögensposten könnte die Liquidität der Bank Austria Gruppe negativ beeinflussen.

Zugang zum Kapitalmarkt: Es gibt keine Gewähr dafür, dass die Emittentin künftig weiterhin Zugang zu wichtigen Finanzierungsquellen, wie den internationalen Kapitalmärkten, hat.

Kredit- und Gegenparteirisiko, einschließlich Zahlungsausfälle großer internationaler Finanzinstitutionen: Das Geschäftsmodell der Bank Austria Gruppe birgt das Risiko, dass Kreditnehmer und andere Vertragspartner ihre Verpflichtungen gegenüber der Bank Austria Gruppe auf Grund von Insolvenz, Zahlungsunfähigkeit, globaler oder lokaler wirtschaftlicher Schwierigkeiten, operativer Probleme, politischer Entwicklungen oder aus anderen Gründen nicht erfüllen können. Zahlungsausfälle großer Finanzinstitutionen, wie etwa Kreditinstitute oder Versicherungsunternehmen, oder staatlicher Kreditnehmer können die Finanzmärkte insgesamt, und insbesondere die Bank Austria Gruppe, negativ beeinflussen.

Operative Risiken: Es können unerwartete Kosten oder Verluste auf Grund menschlichen Fehlverhaltens, fehlerhafter Managementprozesse, Natur- oder anderer Katastrophen, technologischer (inklusive informationstechnologischer) Defekte und äußerer Ereignisse auftreten. Sollten diese Risiken nicht ausreichend beherrschbar sein, könnte dies die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu erfüllen, beeinträchtigen.

Änderung der Rechtslage: Änderungen der bestehenden, oder das Hinzutreten neuer Gesetze und Regeln in den Jurisdiktionen in denen die Bank Austria Gruppe tätig ist, könnten das Geschäft der Bank Austria Gruppe, etwa aufgrund geänderter Kapitalerfordernisse oder Anforderungen an Eigenmittel, erheblich beeinflussen.

Verstärkte Regulierung und Beeinflussung durch die öffentliche Hand: Die zunehmende Einbindung verschiedener Verwaltungs- und Regulierungsbehörden in den Finanzsektor und in die Geschäftstätigkeit

verschiedener Finanzinstitutionen könnte sich negativ auf die Bank Austria Gruppe auswirken.

Risiko einer Suspendierung, Abstufung oder Widerrufung des Ratings: Das Risiko hinsichtlich der Fähigkeit der Bank Austria Gruppe, als Emittentin der Schuldverschreibungen, ihre Verpflichtungen zu erfüllen (Liquiditätsrisiko) wird, unter anderem, durch das Rating der Bank Austria Gruppe beeinflusst. Eine Abstufung des Ratings könnte *inter alia* den Zugang der Bank Austria Gruppe zu Geldmitteln beeinträchtigen, ihre Refinanzierungskosten erhöhen und den Marktwert und Handelspreis der Schuldverschreibungen verringern.

Steuerrisiko: Die Bank Austria Gruppe unterliegt den Steuergesetzen der Jurisdiktionen in denen sie tätig ist. Steuerrisiken umfassen Risiken bezüglich der Änderung bestehender oder Einführung neuer Steuergesetze, und der Interpretation solcher Gesetze.

Verstärkter Wettbewerb: Verstärkter Wettbewerb oder Änderungen der rechtlichen Rahmenbedingungen, sowie eine geänderte Regulierungspraxis betreffend relevante Märkte könnten die Geschäftstätigkeit der Bank Austria Gruppe beeinträchtigen.

Risiko der Instabilität ausländischer Rechtssysteme: Transaktionen in oder mit gewissen Staaten, etwa Staaten in denen politische, wirtschaftliche oder soziale Änderungen schnell stattfinden, sind mit zusätzlichen Risiken verbunden. Da ein wesentlicher Anteil der Einnahmen der Bank Austria Gruppe aus Ländern in Zentral – und Osteuropa stammt, in denen politische, wirtschaftliche und soziale Änderungen häufiger vorkommen als in Österreich, ist die Bank Austria Gruppe entsprechenden Risiken ausgesetzt.

Risiko der Finanzkriminalität: Die Bank Austria Gruppe könnte Verluste auf Grund interner und externer Finanzvergehen erleiden. Sollte es der Bank Austria Gruppe misslingen, ausreichend für die Sicherheit ihres Personals, ihrer Geschäftsräume oder ihres Eigentums zu sorgen, so könnte auch dies zu Schäden am Vermögen der Bank Austria Gruppe oder Beeinträchtigungen der körperlichen Integrität Ihrer Mitarbeiter führen.

Zukünftige Akquisitionen: Bank Austria Gruppe könnte sich entschließen weitere Akquisitionen zu tätigen, um als Unternehmen weiter zu wachsen. Jedoch könnte es ihr misslingen geeignete Akquisitions- oder Investitionsgelegenheiten zu identifizieren, entsprechende Transaktionen erfolgreich abzuschließen, oder die erwarteten Synergien oder Vorteile zu erzielen, was das Geschäft der Bank Austria Gruppe beeinträchtigen könnte.

Wesentliche Faktoren zur Evaluierung der Marktrisiken die mit den unter dem Programm emittierten Schuldverschreibungen verbunden sind *{Factors that are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme}*:

Die Schuldverschreibungen sind nicht für alle Investoren geeignet: Jeder potentielle Investor muss individuell beurteilen, ob die Schuldverschreibungen eine für ihn geeignete Anlage darstellen. Manche Schuldverschreibungen sind komplex ausgestaltet. Potentielle Investoren sollten nicht in komplex ausgestaltete Schuldverschreibungen investieren ohne über die entsprechende Expertise zu verfügen.

Risiken hinsichtlich der Struktur einzelner Schuldverschreibungen *{Risks related to the structure of a particular issue of Notes }*:

Schuldverschreibungen mit optionalem Rückzahlungsrecht der Emittentin: Ein optionales Rückzahlungsrecht der Emittentin begrenzt wahrscheinlich den

Marktwert der Schuldverschreibungen. Potentielle Investoren sollten das Reinvestitionsrisiko betreffend entsprechende alternative Anlagemöglichkeiten berücksichtigen.

Indexgebundene- und Doppelwährungs-Schuldverschreibungen: Die Emittentin kann Schuldverschreibungen begeben, deren Rückzahlungsbetrag oder Verzinsung von einem Index oder einer Formel, von Änderungen im Preis von Wertpapieren oder Produkten, von Schwankungen in Wechselkursen oder von anderen Faktoren abhängt.

Aktiengebundene Schuldverschreibungen: Aktiengebundene Schuldverschreibungen können durch die Emittentin durch (i) Zahlung des Nennbetrages und/oder (ii) durch physische Lieferung einer bestimmten Anzahl der zugrundeliegenden Bezugseinheiten und/oder (iii) durch Zahlung eines durch Bezug auf die zugrundeliegende(n) Bezugseinheit(en) bestimmbaren Betrags zu tilgen sein.

Cash-or-Share Schuldverschreibungen: Cash-or-Share Schuldverschreibungen werden bei Fälligkeit entweder zum Nennbetrag oder durch Übertragung einer bestimmten Anzahl bestimmter Aktien getilgt. Im Falle eines kontinuierlichen Rückgangs des Marktwerts der betreffenden Aktie erhöht sich die Wahrscheinlichkeit der Rückzahlung durch Übertragung dieser Aktien. Der Inhaber dieser Schuldverschreibungen könnte daher im Verhältnis zum Kaufpreis der Schuldverschreibungen einen substantiellen oder vollständigen Verlust erleiden.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit Multiplikator oder anderem Hebel: Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz können eine volatile Anlage darstellen.

Umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibungen: Umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibungen haben einen Zinssatz der aufgrund der Differenz eines festen Zinssatzes und eines variablen Zinssatzes, wie LIBOR, festgelegt wird. Der Marktwert solcher Schuldverschreibungen ist allgemein volatil als der Marktwert konventioneller variabel verzinslicher Schuldverschreibungen (mit ähnlichen Bedingungen) die auf dem gleichen Bezugswert basieren.

Target Redemption Notes: Die automatische Rückzahlungsmöglichkeit betreffend Target Redemption Notes kann deren Marktwert begrenzen. Die automatische Rückzahlung könnte erfolgen wenn Finanzierungskosten geringer sind als bei der Emission solcher Schuldverschreibungen. Potentielle Investoren sollten deshalb das Reinvestitionsrisiko betreffend entsprechende alternative Anlagemöglichkeiten berücksichtigen.

Credit-Linked Notes: Der Wert von Schuldverschreibungen, die auf der Bonität eines oder einiger Bezugsunternehmen basieren, kann anhand dieser Bonität schwanken. Unter gewissen Umständen können Zinszahlungen und Kapitalrückzahlungen unter den Schuldverschreibungen entfallen. Im Falle eines "Physical Settlements" (wie in den entsprechenden Endgültigen Bedingungen festgelegt) kann der Marktwert der zu liefernden Schuldverschreibungen geringer sein als der Nennbetrag der Schuldverschreibungen oder, in gewissen Umständen, gleich Null. Die Emittentin kann Credit-Linked Notes emittieren die auf den Ergebnissen von zwei oder mehrer Bezugsunternehmen basieren, wobei die Verpflichtungen der Emittentin hinsichtlich der Credit-Linked Notes aber unabhängig von einer Kreditinanspruchnahme seitens der Bezugsunternehmen sind.

Teilbezahlte Schuldverschreibungen: Die Emittentin kann Schuldverschreibungen emittieren, deren Emissionspreis in mehreren Teilzahlungen zu zahlen ist. Ein Zahlungsverzug späterer Teilzahlungen könnten zur Folge haben, dass der Investor seine gesamte Investition verliert.

Fest/variabel verzinsliche Schuldverschreibungen: Bestimmte fest/variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sehen die Berechtigung der Emittentin vor, von fester auf variable, oder von variabler auf feste Verzinsung zu wechseln.

Die Berechtigung der Emittentin solche Änderungen vorzunehmen wird den Sekundärmarktwert und den Marktwert der Schuldverschreibungen beeinflussen, da zu erwarten ist, dass die Emittentin solche Änderungen dann vornimmt, wenn dadurch allgemeine Finanzierungskosten gesenkt werden können.

Zu einem Diskont oder mit Zuschlag emittierte Instrumente: Die Marktwerte von Wertpapieren, die zu einem erheblichen Diskont oder mit einem Zuschlag zum Nennbetrag emittiert werden, schwanken generell stärker auf Grund von Änderungen allgemeiner Zinssätze als die Marktwerte konventioneller zinstragender Wertpapiere.

Nullkupon-Schuldverschreibungen: Inhaber von Nullkupon-Schuldverschreibungen tragen das Risiko, dass der Preis solcher Schuldverschreibungen auf Grund von Änderungen des Marktzinssatzes fällt. Preise solcher Schuldverschreibungen sind volatiler als Preise festverzinslicher Schuldverschreibungen.

Währungsrisiko/Doppelwährungs-Schuldverschreibungen: Inhaber von Schuldverschreibungen in einer Fremdwährung oder von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind dem Risiko von Währungswechselkursschwankungen ausgesetzt, welche die Rendite der Schuldverschreibung beeinträchtigen können.

Pfandbriefe: Pfandbriefe werden ohne Kündigungsgründe emittiert und demgemäß ohne vorzeitiges Kündigungsrecht ausgestattet sein. Pfandbriefe sehen keine Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge für abzuziehende oder einzubehaltende Steuern oder Abgaben vor.

Risiken der nachrangigen Anleihen: Ergänzungskapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen, Nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen, Kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen: Solche nachrangigen Schuldverschreibungen sind unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin werden solche Verbindlichkeiten erst nach Befriedigung nicht-nachrangiger Gläubiger der Emittentin erfüllt.

Allgemeine Risiken betreffend die Schuldverschreibungen {Risks related to Notes generally}:

EU Zinsbesteuerungsrichtlinie: Sollte der Vorschlag der Europäischen Kommission zur Novellierung der Zinsbesteuerungsrichtlinie angenommen werden, kann dies die steuerrechtlichen Rahmenbedingungen betreffend Zinserträge verändern. Sollten Zahlungen oder Inkassi durch einen Mitgliedsstaat erfolgen, der ein Abzugssteuersystem implementiert hat und sollten Teilbeträge durch ein solches System einbehalten werden, sind weder der Emittent noch eine Zahlstelle noch Dritte zum Ausgleich solcher einbehaltenen Teilbeträge verpflichtet.

Änderung maßgeblicher Rechtsvorschriften: Es können nach der Veröffentlichung dieses Prospekts keine Aussagen über die Auswirkungen allfälliger künftiger Änderungen englischen und/oder österreichischen Rechts (einschließlich steuerrechtlicher Bestimmungen) oder die künftige Entscheidungspraxis zuständiger Rechtsprechungsorgane getroffen werden.

Mögliche Interessenkonflikte: Die Emittentin kann im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit mit Emittenten von Wertpapieren in geschäftlichen Kontakt treten. Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit an Transaktionen beteiligt sein, die den Marktpreis, die Liquidität oder den Wert der Schuldverschreibungen beeinflussen können und die den Interessen der Inhaber der Schuldverschreibungen entgegenstehen könnten. Mögliche Interessenkonflikte können sich auch zwischen der Berechnungsstelle und den Inhabern der Schuldverschreibungen ergeben. Bestimmte Plazeure können Dienstleistungen an die Emittentin erbringen.

Ratings: Kein Rating der Schuldverschreibungen zum Datum dieses Prospekts stellt eine Prognose betreffend die künftige Geschäftsentwicklung des jeweiligen Emittenten und dessen künftige Kreditwürdigkeit dar.

Nennbetrag: Schuldverschreibungsinhaber, die aufgrund von Käufen/Verkäufen einen Kapitalwert halten, der geringer ist als die festgelegte Stückelung, erhalten keine effektiven Stücke (sollten solche gedruckt werden); solche Inhaber müssten Schuldverschreibungen zumindest zum Nennbetrag oder einem Vielfachen davon halten.

Bestellung eines Kurators für die Inhaber von Schuldverschreibungen: Gemäß dem Gesetz betreffend die gemeinsame Vertretung der Rechte der Besitzer von auf Inhaber lautenden oder durch Indossament übertragbaren Teilschuldverschreibungen und die bürgerliche Behandlung der für solche Teilschuldverschreibungen eingeräumten Hypothekrechte, RGBI. 1874/49, kann ein Kurator von einem österreichischen Gericht für die Wahrnehmung der gemeinsamen Interessen der Inhaber von Schuldverschreibungen bestellt werden. Wird ein solcher Kurator ernannt, nimmt dieser die gemeinsamen Rechte und Interessen der Inhaber der Schuldverschreibungen wahr und ist berechtigt, in diesem Zusammenhang Rechtshandlungen zu setzen, die für alle vertretenen Inhaber von Schuldverschreibungen bindend sind und die in Konflikt zu den Interessen einzelner oder aller Vertretenen stehen können bzw. solche Interessen nachteilig beeinflussen können.

Allgemeine Marktbezogenen

Risiken {Risks related to the market generally}:

Allgemeines zum Sekundärmarkt: Es könnte für die Schuldverschreibungen nach deren Emission kein Markt bestehen und ein solcher muss sich auch nicht notwendig entwickeln. Die mangelnde Handelbarkeit der Schuldverschreibungen kann einen maßgeblichen nachteiligen Einfluss auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben.

Die Inhaber der Schuldverschreibungen vertrauen auf die Übermittlungs-, Zahlungs- und Kommunikationsmethoden von Euroclear, Clearstream, Luxemburg und der Oesterreichischen Kontrollbank AG: Außer in den Umständen die in der maßgeblichen Globalurkunde beschrieben sind, werden den Investoren keine effektiven Stücke zugeteilt. Die Emittentin trifft keine Verantwortung oder Haftung für die Aufzeichnungen betreffend Ertragsrechte aus der Globalurkunde. Ertragsberechtigte aus der Globalurkunde haben weder ein unmittelbares Stimmrecht aus dieser Urkunde noch vermittelt diese Vollstreckungsansprüche gegen die Emittentin im Verzugsfall. Betreffend die Vollstreckung gegen die Emittentin richtet sich die Berechtigung solcher Ertragsberechtigter nach der "Deed of Covenant".

Wechselkurs und Fremdwährungsrisiko: Die Emittentin wird Kapital- und Zinszahlungen aus den Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung leisten. Damit sind gewisse Wechselkursrisiken verbunden, wenn finanzielle Aktivitäten eines Investors im wesentlichen in einer anderen Währung oder anderen Währungseinheiten als der festgelegten Währung erfolgt. Überdies können Regierungs- und Finanzbehörden Maßnahmen der Devisenbewirtschaftung ergreifen, die einen nachteiligen Einfluss auf den maßgeblichen Wechselkurs haben.

Zinsrisiko: Ein Investment in festverzinsliche Schuldverschreibungen birgt das Risiko, dass künftige Änderungen der Marktzinssätze den Wert der Schuldverschreibung nachteilig beeinflussen.

Bonitätsbeurteilungen reflektieren nicht abschließend alle Risiken: Ratings der Schuldverschreibungen reflektieren nicht abschließend alle Risiken, die sich aus der Struktur der Schuldverschreibungen, dem Markt, zusätzlichen oben beschriebenen Faktoren und anderen Faktoren die den Wert der Schuldverschreibungen beeinflussen, ergeben.

Finanzdaten {Financial Information}:

Die konsolidierten geprüften Bilanzen der Emittentin zum 31. Dezember 2009 und zum 31. Dezember 2010, die konsolidierten geprüften Gewinn- und

Verlustrechnungen, die Entwicklung des Eigenkapitals und die Geldflussrechnungen der Emittentin für den Zeitraum von 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009 und von 1. Januar 2010 bis 31. Dezember 2010 sind zusammen mit den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen und Erläuterungen sowie den Zwischenergebnissen der Emittentin für den Zeitraum von 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011 durch Bezugnahme in diesen Prospekt aufgenommen (siehe dazu "*Documents Incorporated by Reference*" unten).

Mitglieder des Geschäftsleitungs- bzw. Aufsichtsorgans und oberes Management *{Directors and Senior Management}*:

Vorstand

Zum Datum dieses Prospekts besteht der Vorstand aus den folgenden Mitgliedern:

Willibald Cernko	Vorsitzender und Generaldirektor
Gianni Franco Papa	Stellvertretender Generaldirektor
Massimiliano Fossati	Risikovorstand
Francesco Giordano	Finanzvorstand
Rainer Hauser	Vorstandsmitglied
Dieter Hengl	Vorstandsmitglied
Doris Tomanek	Vorstandsmitglied
Robert Zadrazil	Vorstandsmitglied

Aufsichtsrat

Zum Datum dieses Prospekts besteht der Aufsichtsrat aus den folgenden Mitgliedern:

Paolo Fiorentino	Vorsitzender
Erich Hampel	Stellvertretender Vorsitzender
Candido Fois	Aufsichtsratsmitglied
Karl Guha	Aufsichtsratsmitglied
Wolfgang Heinzl	Arbeitnehmersvertreter
Adolf Lehner	Arbeitnehmersvertreter
Jean Pierre Mustier	Aufsichtsratsmitglied
Roberto Nicastrò	Aufsichtsratsmitglied
Vittorio Ogliengo	Aufsichtsratsmitglied
Emmerich Perl	Arbeitnehmersvertreter
Franz Rauch	Aufsichtsratsmitglied
Josef Reichl	Arbeitnehmersvertreter
Karl Samstag	Aufsichtsratsmitglied
Wolfgang Sprißler	Aufsichtsratsmitglied
Ernst Theimer	Aufsichtsratsmitglied
Robert Traunwieser	Arbeitnehmersvertreter
Barbara Wiedernig	Arbeitnehmersvertreter

Berater und Abschlussprüfer *{Advisers and Auditors}*:

Rechtsberater der Emittentin für österreichisches Recht ist Herr Dr. Herbert Pichler von der Bank Austria, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien. Rechtsberater der Dealer *{Dealers}* für englisches und österreichisches Recht ist Freshfields Bruckhaus Deringer LLP, 65 Fleet Street, London EC4Y 1HS, England und Seilergasse 16, A-1010 Wien, Österreich.

Die Abschlussprüfer der Emittentin sind die Prüfungsstelle des Sparkassen-Prüfungsverbands, Grimmelshausengasse 1, A-1030 Wien und KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, A-1090 Wien.

Angebotsstatistiken und voraussichtlicher Zeitplan *{Offer Statistics and Expected Timetable}*:

Die Angebotsstatistik, der voraussichtliche Ausgabebetrag sowie andere Angaben über irgendein Angebot einer Serie *{Series}* von Schuldverschreibungen sind in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen *{Final Terms}* enthalten.

Verwendung der Erlöse *{Use of Proceeds}*:

Die Erlöse aus dem Verkauf der Schuldverschreibungen werden für allgemeine Finanzierungszwecke der Emittentin verwendet.

Einschbare Dokumente *{Documents on Display}*:

Kopien (i) der Satzung der Emittentin, (ii) der Konzernabschlüsse der Emittentin für die zum 31. Dezember 2009 und 2010 zu Ende gegangenen Geschäftsjahre und (iii) alle Nachträge zu diesem Prospekt und der durch

Bezugnahme aufgenommenen Dokumente (einschließlich der Endgültigen Bedingungen) liegen zur Einsichtnahme und Abholung in der Hauptgeschäftsstelle der luxemburgischen Zulassungsstelle *{Listing Agent}* in Luxemburg auf; Kopien des Agency Agreement in der geltenden, ergänzten Fassung (wovon die Muster der vorläufigen Globalurkunde, Dauerglobalurkunde und effektiven Schuldverschreibungen mit umfasst sind), des Programm-Vertrags *{Programme Agreement}* in der geltenden, ergänzten Fassung und der *Deed of Covenant* liegen ebendort zur Einsichtnahme auf.

Arrangeur *{Arranger}*:

UniCredit Bank AG.

Plazeure *{Dealers}*:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
Barclays Bank PLC
BNP Paribas
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Goldman Sachs International
J.P. Morgan Securities Ltd.
Morgan Stanley & Co. International plc
RBC Europe Limited
The Royal Bank of Scotland plc
UBS Limited
UniCredit Bank AG
UniCredit Bank Austria AG

und einschließlich aller weiteren unter dem Programm ernannten Plazeure.

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle *{Issuing and Principal Paying Agent}*:

The Bank of New York Mellon. Darüber hinaus und gemäß dem Agency Agreement kann die Bank Austria als Emissionsstelle und Zahlstelle für Zwecke der Emission von Pfandbriefen, die bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG zum Clearing zu hinterlegen sind, fungieren.

Zulassungsstelle in Luxemburg *{Luxembourg Listing Agent}*:

Dexia Banque Internationale à Luxembourg.

Emissionsstelle und Zahlstelle in Wien *{Vienna Issuing Agent and Paying Agent}*:

Bank Austria. Gemäß dem Agency Agreement kann Bank Austria als Emissionsstelle und Zahlstelle für Zwecke der Emission von Pfandbriefen, die bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG zum Clearing zu hinterlegen sind, fungieren.

Zulassungsstelle in Wien *{Vienna Listing Agent}*:

Bank Austria.

Betrag *{Amount}*:

Bis zu € 40.000.000.000 (oder der entsprechende Gegenwert in einer anderen Währung, berechnet am Tag der Vertragsunterzeichnung *{Agreement Date}*), gleichzeitig ausstehend. Im Rahmen des Programm-Vertrags kann der Nennbetrag von im Rahmen des Programms ausstehenden Schuldverschreibungen vorbehaltlich der Erfüllung verschiedener darin festgelegter Bedingungen erhöht werden.

Währungen *{Currencies}*:

US Dollar, Euro, Australischer Dollar, Kanadischer Dollar, Tschechische Krone, Dänische Krone, Hongkong Dollar, Japanischer Yen, Neuseeland Dollar, Norwegische Krone, Südafrikanischer Rand, Pfund Sterling, Schwedische Krone und Schweizer Franken und – vorbehaltlich der Einhaltung aller maßgeblichen Gesetze, Vorschriften und Richtlinien - (eine) andere zwischen der Emittentin und dem/den maßgeblichen Käufer(n) gegebenenfalls vereinbarte Währung(en).

Laufzeiten *{Maturities}*:

Laufzeiten zwischen einem Monat und 40 Jahren. In Pfund Sterling denominierte oder zahlbare Schuldverschreibungen müssen jeweils alle anwendbaren Vorschriften und Leitlinien der Bank of England erfüllen. Für im Rahmen des Programms emittierte Schuldverschreibungen gibt es keine Mindestlaufzeit, die unter der von der maßgeblichen Zentralbank (oder einer vergleichbaren Institution (gleich welchen Namens)) oder irgendwelchen für die betreffende(n) Währung(en) geltenden Gesetzen oder Vorschriften jeweils

gestatteten bzw. geforderten Mindestlaufzeit liegt bzw. keine Maximallaufzeit, die darüber liegt.

**Beschreibung der
Schuldverschreibungen**
{Description of Notes}:

Schuldverschreibungen sind entweder fest oder variabel verzinslich oder nicht verzinslich, wobei je nach Angabe in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen der Rückzahlungsbetrag ein Fixum ist oder mittels einer Formel ermittelt wird oder durch Übergabe von Aktien, Anleihen, Fondsanteilen oder anderen Vermögenswerten erfolgt. Die Emittentin und/oder die Inhaber der Schuldverschreibungen haben gegebenenfalls das Recht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, sofern dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angeführt ist. Jumbo-Pfandbriefe werden gemäß der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen nur fest verzinslich ausgegeben. Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Pfandbriefen oder Jumbo-Pfandbriefen) können auch in Form einer Neuen Globalurkunde {new global Note (NGN)} ausgegeben werden.

Ausgabepreis {Issue Price}:

Schuldverschreibungen können zum Nennwert, unter dem oder über dem Nennwert ausgegeben werden, und sind entweder voll eingezahlt oder teileinbezahlt.

**Festverzinsliche
Schuldverschreibungen** {Fixed
Rate Notes}:

Ein Festzins ist im Nachhinein (sofern nicht anderweitig in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angeführt) an (einem) zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Käufer(n) vereinbarten Tag(en) zahlbar.

Die Zinsberechnung erfolgt auf Grundlage des gegebenenfalls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angeführten Zinstagequotienten {Day Count Fraction}.

**Variabel verzinsliche
Schuldverschreibungen** {Floating
Rate Notes}:

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden zu einem Zinssatz verzinst, der wie folgt festgelegt wird:

- (i) auf derselben Grundlage wie der variable Zinssatz im Rahmen eines Notional Interest Rate Swap in der jeweiligen festgelegten Währung {Specified Currency} in Übereinstimmung mit einer Vereinbarung, die die ISDA Definitionen von 2006 (in der von der International Swaps and Derivatives Association, Inc., veröffentlichten und in der zum Ausgabebetrag der ersten Tranche der Schuldverschreibungen der jeweiligen Serie geltenden, aktualisierten Fassung) zum Vertragsbestandteil erklärt; oder
- (ii) auf Grundlage eines Referenzsatzes, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines kommerziellen Notierungsdienstes aufscheint; oder
- (iii) auf einer anderen Grundlage, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angeführt.

Eine allfällige Marge im Hinblick auf diesen variablen Zinssatz wird zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Plazeur für jede Serie von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen vereinbart, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angeführt.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit einem Höchstzinssatz, einem Mindestzinssatz oder mit beidem verzinst sein, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angeführt.

Änderung der Zinsbasis {Change
of Interest Basis}:

Schuldverschreibungen können von einer Zinsbasis {Interest Basis} auf eine andere umgestellt werden, sofern dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist.

Zinsperioden {Interest Periods} für
variabel verzinsliche
Schuldverschreibungen:

Ein, zwei, drei, sechs oder zwölf Monate bzw. (eine) andere von der Emittentin und dem/den jeweiligen Käufer(n) {Purchaser(s)} gegebenenfalls im Rahmen der anwendbaren Endgültigen Bedingungen vereinbarte Periode(n).

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen *{Dual Currency Notes}*:

Bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen erfolgen Zahlungen (des Kapitals oder der Zinsen, bei Fälligkeit oder zu einem anderen Zeitpunkt) in den Währungen und auf Grundlage der Wechselkurse, die von der Emittentin und dem/den jeweiligen Käufer(n) gegebenenfalls im Rahmen der anwendbaren Endgültigen Bedingungen vereinbart werden.

Indexgebundene Schuldverschreibungen *{Index-Linked Notes}*:

Bei indexgebundenen Schuldverschreibungen werden Zahlungen (des Kapitals oder der Zinsen, bei Fälligkeit oder zu einem anderen Zeitpunkt) unter Bezugnahme auf den Index *{Index}* oder Indexkorb *{Index Basket}* und/oder die Formel *{Formula}* berechnet, der/die von der Emittentin und dem/den jeweiligen Käufer(n) gegebenenfalls im Rahmen der anwendbaren Endgültigen Bedingungen vereinbart werden.

Credit-Linked Notes:

Schuldverschreibungen auf (einen) Basiswert(e) können entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen begeben werden. Credit-Linked Notes werden jeweils entweder (i) mit einer Mindeststückelung von € 50.000⁽¹⁾ begeben oder (ii) um ein Gesamtentgelt von nicht weniger als € 50.000⁽¹⁾ pro Anleger verkauft (bzw. jeweils dem Gegenwert in der Währung dieser Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission) und nur an qualifizierte Anleger (gemäß Definition in Artikel 2(1)(e) der Prospekt-Richtlinie) oder in sonstiger Weise unter Umständen, die kein öffentliches Angebot für die Zwecke der Richtlinie darstellen, vermarktet bzw. verkauft.

(1) Zum Zeitpunkt der Umsetzung der entsprechenden Bestimmungen der Änderungsrichtlinie 2010 zur Prospektrichtlinie (2010 PD Amending Directive) in das nationale Recht des jeweiligen Mitgliedstaates gilt dieser Betrag als auf € 100.000 erhöht.

Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin kann in bar gemäß den Berechnungen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen erfolgen oder – wenn die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine physische Lieferung vorsehen – durch Lieferung gewisser zugrunde liegender Referenzwerte oder im Falle einer teilweisen Bar-Rückzahlung als Kombination aus Barzahlung und Lieferung gewisser zugrunde liegender Referenzwerte.

Target Redemption Notes:

Target Redemption Notes (TARN) sind entweder variabel verzinslich oder ihre Verzinsung ist eine Kombination aus fester und variabler Verzinsung, wobei das gesamte im Rahmen der Schuldverschreibungen zahlbare Zinsvolumen durch einen gesamten Höchstzinssatz gemäß Festsetzung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen begrenzt ist. Wenn das gesamte im Rahmen der Schuldverschreibungen zahlbare Zinsvolumen so groß wie oder größer als der gesamte Höchstzinssatz ist, werden die Schuldverschreibungen vorzeitig zu ihrem Nennbetrag oder zu einem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angeführten vorzeitigen Rückzahlungsbetrag getilgt. Wenn die Schuldverschreibungen vor der letzten Zinsperiode nicht den gesamten Höchstzinssatz abwerfen, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag *{Maturity Date}* zu ihrem Nennbetrag getilgt.

Range Accrual Notes:

Range Accrual Notes werden verzinst, wenn nach Maßgabe der anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein bestimmter Referenzsatz bestimmte Parameter nicht über- oder unterschreitet oder diesen nicht entspricht.

Step-Up/Step-Down Notes:

Step-Up/Step-Down Notes sind Schuldverschreibungen mit festen Zinszahlungen zu veränderlichen Zinssätzen, wobei diese Sätze entsprechend den Angaben in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen - niedriger oder höher als die auf vorangegangene Zinszahlungsperioden anwendbaren Sätze sind.

CMS-linked Notes:

Constant Maturity Swap linked Notes ("CMS-linked Notes") werden variabel verzinst, wobei der Zinssatz durch Bezugnahme auf bestimmte in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angeführte Swaprates ermittelt wird.

Nullkupon-Schuldverschreibungen *{Zero}*

Nullkupon-Schuldverschreibungen können unter ihrem Nennbetrag angeboten und verkauft werden und tragen keine Zinsen, mit Ausnahme von nach dem

<i>Coupon Notes</i> }: Zinssatzgebundene Schuldverschreibungen <i>{Notes linked to Rates}</i> :	Fälligkeitstag <i>{Maturity Date}</i> anfallenden Zinsen. Zinsen- und Kapitalzahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen können nach Maßgabe der anwendbaren Endgültigen Bedingungen an einen festen oder variablen Referenzzinssatz oder an einen anderen an einem oder mehreren Tagen festgelegten Satz gebunden sein.
Aktiengebundene Schuldverschreibungen <i>{Notes linked to Shares}</i> :	Zinsen- und Kapitalzahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen können nach Maßgabe der anwendbaren endgültigen Bedingungen durch Bezahlung eines bestimmten Betrags oder Lieferung von Aktien oder Aktienkörben an den Handelspreis von Aktien oder den Wert eines Aktienkorbs oder den Wert von Aktien in einem Aktienkorb an einem oder mehreren Tagen gebunden sein.
Anleihegebundene Schuldverschreibungen <i>{Notes linked to Bonds}</i> :	Zinsen- und Kapitalzahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen können nach Maßgabe der anwendbaren endgültigen Bedingungen durch Bezahlung eines bestimmten Betrags oder Lieferung von Anleihen oder Anleihekörben an den Handelspreis von Anleihen oder den Wert eines Anleihekorbs an einem oder mehreren Tagen gebunden sein.
Fondsgebundene Schuldverschreibungen <i>{Notes linked to Funds}</i> :	Zinsen- und Kapitalzahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen können nach Maßgabe der anwendbaren endgültigen Bedingungen durch Bezahlung eines bestimmten Betrags oder Lieferung von Fondsanteilen oder Fondskörben an den Handelspreis oder den Nettoinventarwert eines Fonds oder eines Fondskorbs oder Fonds-Portfolios an einem oder mehreren Tagen gebunden sein.
Währungsgebundene Schuldverschreibungen <i>{Notes linked to Currencies}</i> :	Zinsen- und Kapitalzahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen können nach Maßgabe der anwendbaren Endgültigen Bedingungen an den Wechselkurs einer oder mehrerer Währungen oder eines Währungskorbes gegenüber einer oder mehrerer anderer Währungen an einem oder mehreren Tagen gebunden sein.
Warenggebundene Schuldverschreibungen <i>{Notes linked to Commodities}</i> :	Zinsen- und Kapitalzahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen können nach Maßgabe der anwendbaren Endgültigen Bedingungen an den Preis einer oder mehrerer Waren oder eines Warenkorbs, wie an einem oder mehreren Tagen an bestimmten Warenbörsen gehandelt oder von bestimmten Institutionen quotiert, gebunden sein.
Inflationsgebundene Schuldverschreibungen <i>{Inflation linked Notes}</i> :	Schuldverschreibungen können auf einem Inflationsindex beruhen und so den Inhaber nach Maßgabe der anwendbaren Endgültigen Bedingungen zur Zahlung von Zinsen und/oder einem Rückzahlungsbetrag auf Grundlage des Werts eines zugrunde liegenden Inflationsindex an einem oder mehreren Tagen oder eines Korbes von Inflationsindices berechtigen.
Raten-Schuldverschreibungen <i>{Instalment Notes}</i> :	Raten-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Rückzahlung des Kapitals in Raten gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen erfolgt.
Cash or Share Schuldverschreibungen <i>{Cash or Share Notes}</i> :	Cash or Share Schuldverschreibungen werden gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bei Fälligkeit entweder zu ihrem Nennbetrag, durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Aktien, einem Aktienkorb oder einen vergleichbaren Barbetrag, getilgt.
Sonstige Schuldtitel <i>{Other Instruments}</i> :	Schuldtitel <i>{Instruments}</i> können jede beliebige sonstige Wertpapierart, die gegebenenfalls zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Plazeur(en) vereinbart wird, umfassen, wobei auch Kombinationen der oben genannten Merkmale möglich sind. Die derartige Schuldtitel regelnden Bestimmungen sind in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angeführt.
Pfandbriefe :	Pfandbriefe können von der Emittentin als Hypothekendarlehen oder als öffentliche Pfandbriefe begeben werden. Hypothekendarlehen und öffentliche Pfandbriefe begründen uneingeschränkte Verbindlichkeiten der Emittentin. Sie sind durch eine eigene Deckungsmasse bestehend aus Hypothekendarlehen (im Fall von Hypothekendarlehen) bzw. Kommundarlehen (im Fall von öffentlichen Pfandbriefen) gedeckt, deren ausreichender Umfang von einem unabhängigen Treuhänder überwacht wird.

Rückzahlung {Redemption}:

Die für jede Tranche von Schuldverschreibungen anwendbaren Endgültigen Bedingungen sehen entweder vor, dass die Schuldverschreibungen dieser Tranche nicht vor deren angegebener Fälligkeit zurückgezahlt werden können (außer in festgelegten Raten (siehe unten), aus steuerlichen Gründen (ausgenommen Pfandbriefe und Jumbo-Pfandbriefe) oder nach einem Verzugsereignis *{Event of Default}* (ausgenommen Pfandbriefe und Jumbo-Pfandbriefe)) oder dass diese Schuldverschreibungen (ausgenommen Jumbo-Pfandbriefe) nach Wahl der Emittentin bzw. des/der Inhaber(s) dieser Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe und Jumbo-Pfandbriefe) vor deren angegebener Fälligkeit an (einem) vor dieser angegebenen Fälligkeit festgesetzten Tag(en) und zu einem Preis und zu jenen anderen Bedingungen, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angeführt, rückzahlbar sind, wobei die diesbezügliche unwiderrufliche Mitteilung an die jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber *{Noteholders}* bzw. an die Emittentin unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tagen bzw. einer allfälligen anderen Frist gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zu erfolgen hat.

Die anwendbaren Endgültigen Bedingungen können auch vorsehen, dass die Schuldverschreibungen in zwei oder mehreren Raten tilgbar sind, und zwar in einer Höhe, an Tagen und zu jenen anderen Bedingungen wie diese in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angeführt sind.

**Stückelung von
Schuldverschreibungen
{Denominations of Notes}:**

Die Stückelung und/oder Erhöhungsschritte der Stückelung entsprechen der möglichen Vereinbarung zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Käufer(n) und den Angaben in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen (wobei jedoch die Mindeststückelung für alle Schuldverschreibungen der Betrag sein wird, der jeweils von der maßgeblichen Zentralbank (oder einer vergleichbaren Institution (gleich welchen Namens)) oder durch auf die maßgebliche festgelegte Währung anwendbare Gesetze oder Vorschriften gestattet oder gefordert wird).

Der Prospekt ist ein gebilligter Prospekt für Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens € 1.000. Im Rahmen des Programmes ist die zuständige Behörde für die Begebung von gelisteten Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens € 1.000 die CSSF. Unter dieser Voraussetzung wird jede Serie der Schuldverschreibungen eine Stückelung aufweisen, wie dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, jeweils unter Einhaltung aller anwendbaren rechtlichen und/oder regulatorischen und/oder von der Zentralbank vorgeschriebenen oder vergleichbaren Voraussetzungen.

**Abweichende Bedingungen und
Bestimmungen {Variation of Terms
and Conditions}:**

Die Emittentin kann mit (einem) Plazeur(en) die Emission von Schuldverschreibungen in einer von den "Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen" *{Terms and Conditions of the Notes}* abweichenden Form vereinbaren. Die anwendbaren Endgültigen Bedingungen gemeinsam mit einem maßgeblichen Nachtrag zu diesem Prospekt beinhalten die Beschreibung der Auswirkungen der Übereinkunft im Hinblick auf diese Schuldverschreibungen. Die Emittentin kann alternativ einen weiteren oder zusätzlichen Prospekt auflegen, in den durch Bezugnahme der gegenständliche Prospekt ganz oder teilweise für den Zweck der Beschreibung der Auswirkungen dieser Übereinkunft aufgenommen wird.

Besteuerung {Taxation}:

Alle Zahlungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Pfandbriefen und Jumbo-Pfandbriefen) erfolgen, vorbehaltlich der im Kapitel "Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen – Besteuerung" enthaltenen Bestimmungen, ohne Einbehalt oder Abzug irgendeines Betrags für oder auf Grund von österreichischen Steuern.

Status:

Nichtnachrangige Schuldverschreibungen ("Gewöhnliche Schuldverschreibungen" *{Ordinary Notes}*) begründen direkte, unbedingte und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, sind untereinander ohne irgendeinen Vorrang gleichgestellt und stehen allen anderen ausstehenden, nicht besicherten und nichtnachrangigen, gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleich (außer in dem Ausmaß, in dem die

Gesetze, die generell die Rechte der Gläubiger im Falle eines Konkurses oder einer Abwicklung betreffen, solchen anderen nicht besicherten Verbindlichkeiten einen Vorrang einräumen).

Schuldverschreibungen können auch nachrangig begeben werden, wie dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschrieben ist. Nachrangige Schuldverschreibungen *{Subordinated Notes}* sind direkte, nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten und stehen im gleichen Rang untereinander und werden nach den vorrangigen Gläubigern *{Senior Creditors}* der Emittentin bedient.

Pfandbriefe sind nichtnachrangige Verbindlichkeiten, die (i) im Falle von öffentlichen Pfandbriefen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus öffentlichen Pfandbriefen und (ii) im Falle von Hypothekenpfandbriefen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen stehen.

Rating:

Art der Schuldverschreibungen	Rating	Ratingagentur
Nichtnachrangige Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr	A	Standard & Poor's Ratings Services ("Standard & Poor's")
Nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen	A-	Standard & Poor's
Nichtnachrangige Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von höchstens einem Jahr	A-1	Standard & Poor's
Nichtnachrangige Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr	A2	Moody's Investors Service ("Moody's")
Nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen	A3	Moody's
Nichtnachrangige Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von höchstens einem Jahr	P-1	Moody's

Pfandbriefe haben bisher weder von Standard & Poor's noch von Moody's Ratings erhalten – mit Ausnahme von Öffentlichen Pfandbriefen, die 2009 ein Aaa-Rating von Moody's erhalten haben.

Im Rahmen des Programms emittierte Schuldverschreibungen und Pfandbriefe können ein Rating erhalten oder nicht. Soweit Schuldverschreibungen oder Pfandbriefe im Rahmen des Programms auf Grundlage einer erhaltenen Bewertung zu begeben sind, entsprechen Einzelheiten dieser Ratings den Angaben in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen.

Moody's Investors Services Ltd. ist beim Companies House in England unter der Nummer 19501912 registriert und hat die Geschäftsanschrift One Canada Square, Canary Wharf, E14 5FA London, England.

Standard & Poor's Credit Market Services Italy s.r.l., mit der Geschäftsanschrift Vicolo San Giovanni sul Muro, 1, 20121 Mailand, Italien,

ist ein Tochterunternehmen der McGraw-Hill Companies s.r.l., die ihrerseits ein indirektes Tochterunternehmen der McGraw-Hill Companies Inc. ist und ihren Hauptsitz in New York mit der Geschäftsanschrift 1221 Avenue of the Americas, New York, NY 10020 hat.

Moody's Investors Services Ltd. und Standard & Poor's Credit Market Services Italy s.r.l. haben einen Antrag auf Registrierung als registrierte Ratingagentur gemäß der Verordnung (EG) Nr 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009, wie durch Verordnung (EG) Nr 513/2011 geändert ("CRA Verordnung"), betreffend Ratingagenturen gestellt, wobei die entsprechende Registrierungsentscheidung der zuständigen Behörde noch nicht veröffentlicht wurde. Regulierte Investoren in der Europäischen Union dürfen für regulatorische Zwecke kein Rating verwenden, das nicht von einer in der Europäischen Union ansässigen und unter der CRA Verordnung registrierten Kreditratingagentur erstellt wurde, ausgenommen Ratings einer Kreditratingagentur, die in der Europäischen Union schon vor dem 7. Juni 2010 tätig war und einen Antrag auf Registrierung gemäß der CRA Verordnung gestellt hat, der nicht abgewiesen wird.

Ein Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren und kann jederzeit von der Ratingagentur geändert, ausgesetzt oder zurückgezogen werden.

Zulassung zur Notierung und zum Handel *{Listing and Admission to Trading}*:

Es wurde bei der Luxemburger Börse bereits beantragt, im Rahmen dieses Programms innerhalb einer Frist von 12 Monaten nach dem Tag der Veröffentlichung dieses Prospekts emittierte Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse und zur Notierung an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse zuzulassen. Nach der Notifizierung gemäß Artikel 18 der Prospekt-Richtlinie können Schuldverschreibungen in einer Reihe von Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel an den geregelten Märkten und/oder zur Notierung an der Börse zugelassen werden und/oder innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums öffentlich angeboten werden.

Der Basisprospekt *{Base Prospectus}* wird gemäß Artikel 18 der Prospekt-Richtlinie der FMA als der zuständigen Stelle der Republik Österreich sowie den jeweiligen zuständigen Stellen des Vereinigten Königreichs, Deutschlands und der Republik Irland übermittelt.

Schuldverschreibungen, die weder börsennotiert noch zum Handel an irgendeinem Markt zugelassen sind, können ebenfalls ausgegeben werden.

Die anwendbaren Endgültigen Bedingungen für jede Tranche von Schuldverschreibungen sehen vor, ob die Schuldverschreibungen börsennotiert sein bzw. zum Handel zugelassen werden sollen oder nicht und, wenn ja, an welchen Börsen bzw. Märkten.

Informationen *{Information}*:

Außer den gegebenenfalls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten und außer den in "Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen" angegebenen Informationen stellt die Emittentin bezüglich keiner Serie von Schuldverschreibungen nach erfolgter Emission keine Informationen bereit, ausgenommen es wird von anwendbaren Gesetzen und Vorschriften gefordert.

Anwendbares Recht *{Governing Law}*:

Schuldverschreibungen mit Ausnahme von Pfandbriefen unterliegen englischem Recht. Nachrangigkeitsbestimmungen unterliegen jedoch österreichischem Recht. Pfandbriefe unterliegen ebenfalls österreichischem Recht.

Sprachen *{Languages}*:

Dieser Prospekt beinhaltet Emissionsbedingungen sowohl in englischer als auch in deutscher Sprache. Die Sprache der Bedingungen und Bestimmungen für die Emission irgendeiner Serie von Schuldverschreibungen ist Englisch oder Deutsch oder eine andere von den Plazeuren vereinbarte und von der entsprechenden zuständigen Stelle gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen genehmigte Sprache.

Zusammenfassung der Beschreibung der Emittentin

Die Emittentin ging 1991 aus der Fusion der Zentralsparkasse und Kommerzbank AG, Wien, und der Österreichischen Länderbank Aktiengesellschaft hervor. 1997 erwarb sie die Creditanstalt AG und am 13. August 2002 fusionierte die Creditanstalt AG mit der Bank Austria Aktiengesellschaft, die danach in Bank Austria Creditanstalt AG umbenannt wurde.

Im Jahr 2000 wurde die Bank Austria von der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG mit Sitz in Deutschland, die im Jahr 2009 in UniCredit Bank AG umbenannt wurde, ("HVB" und zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften die "HVB Gruppe") übernommen.

Nach Angeboten an die Aktionäre von HVB und der Emittentin, wurde die Emittentin am 17. November 2005 ein Mitglied der UniCredit Gruppe.

In der ausserordentlichen Hauptversammlung der HVB am 25. Oktober 2006 wurde beschlossen, die 77,53% Beteiligung der HVB an der Bank Austria an die UniCredit S.p.A., Zweigniederlassung Wien, zu übertragen. Die Transaktion wurde von den zuständigen Behörden genehmigt. Am 9. Jänner 2007 wurden 113.989.900 Stück Aktien an die UniCredit S.p.A., Zweigniederlassung Wien, die in der Folge 94,98% des Aktienkapitals der Bank Austria hielt, übertragen. Am 3. Mai 2007 wurde die Übertragung der von den Minderheitsaktionären gehaltenen Bank Austria Anteile im Rahmen eines Squeeze-out gegen Bezahlung einer angemessenen Barabfindung bei der Hauptversammlung beschlossen. Am 21. Mai 2008 wurde dieser Beschluss vom Handelsgericht Wien ins Firmenbuch eingetragen. Im Rahmen eines Squeeze-out der Bank Austria Minderheitsaktionäre, wodurch der Anteil der UniCredit S.p.A., Zweigniederlassung Wien, auf 99,995% erhöht wurde, gab diese am 6. August 2008 die Abfindungszahlung für die ausstehenden Minderheitsaktien frei.

Mit Wirkung vom 27. September 2008 wurde die Bank Austria in UniCredit Bank Austria AG umbenannt. Die Bank Austria hat ihren Unternehmenssitz in der Schottengasse 6-8, 1010 Wien und ist im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Nr. FN 150714p eingetragen. Bank Austria ist zu erreichen unter der Telefonnummer (+43) (0)5 05 05-25 oder unter www.bankaustria.at

Die Emittentin ist als Universalbank in ihrer Kernregion Österreich und den Ländern Zentral- und Osteuropas tätig. Die Emittentin ist einer der führenden Anbieter von Bankdienstleistungen in Österreich. In Zentral- und Osteuropa spielt die Emittentin eine führende Rolle mit einem der größten Banknetzwerke der Region. Darüber hinaus hat sie Zugang zum internationalen Netzwerk der UniCredit Gruppe an den wichtigsten Finanzplätzen der Welt.

Infolge der Integration in die UniCredit Group wurden die Aktivitäten der Bank Austria in folgenden globalen Divisionen restrukturiert: Privatkunden, Klein- & Mittelbetriebe Banking, Corporate & Investment Banking, Private Banking und CEE Banking.

Aufgrund dieser divisionalen Struktur und eines umfangreichen regionalen Netzwerks ist die Bank Austria in der Lage, ein umfassendes Portfolio an Bank- und Finanzprodukten und -dienstleistungen für Privat- und Firmenkunden einschließlich Multinationals, öffentlicher Hand und institutioneller Kunden anzubieten.

RISK FACTORS

The Issuer believes that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme.

In addition, factors which may be relevant for the purpose of assessing market risks associated with Notes issued under the Programme are also described below.

Potential Investors should note that the risks described below are not the only risks the Issuer faces. The Issuer has described only those risks relating to its business, operations, financial condition or prospects that it considers to be material and of which it is currently aware. There may be additional risks that the Issuer currently considers not to be material or of which it is not currently aware.

Factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme

The Issuer measures, monitors and manages risks of the Issuer and its subsidiaries (the "Bank Austria Group") through its Management Board supported by specific committees and independent risk management units.

However, it is possible that notwithstanding such measures, the adverse impact of certain business risks may affect the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Notes.

These risks include the following:

Business conditions and general economy

The profitability of Bank Austria Group's businesses could be adversely affected by a worsening of general economic conditions in Austria, globally or in certain individual markets, including the European Union or CEE, as a result of various factors, such as the current economic and financial crisis. Factors such as interest rates, inflation, investor sentiment, the availability and cost of credit, the liquidity of the global financial markets and the level and volatility of equity prices could significantly affect the activity level of customers and their ability to service and/or substitute outstanding debt. For example: (i) an economic downturn could adversely affect the asset quality of Bank Austria Group's on-balance sheet and off-balance sheet assets and consequently leading to higher loan loss provisions, goodwill impairments and a lower profitability of Bank Austria Group; (ii) a prolonged market downturn or worsening of the economy could cause Bank Austria Group to incur mark to market losses in its trading portfolios; or (iii) a prolonged market downturn could reduce the fees Bank Austria Group earns for managing assets. Similarly, a downturn in trading markets could affect the flows of assets under management; and a market downturn would be likely to lead to a decline in the volume of transactions that Bank Austria Group executes for its customers and therefore, lead to a decline in the income it receives from fees and commissions and interest. Additionally, significantly higher interest rates could adversely affect the long-term funding facilities.

Furthermore, the ongoing sovereign debt crisis in Europe, the downgrading by certain rating agencies of the credit rating of various countries, including the United States, and the increasingly uncertain world economic outlook have had, and may continue to have, a significant negative impact on the global economy and could result in increased market volatility in the future. The adverse effects of the sovereign debt crisis could have a material adverse effect on Bank Austria Group's business, results of operations and financial condition.

Market risks

Adverse fluctuations in interest rates (including changes in the differences between the levels of prevailing short- and long-term rates), spreads, currency exchange rates and market prices of shares (reflecting Bank Austria Group's equity holdings in listed and unlisted companies), bonds and other notes or commodities subject to market risk activities in connection with Bank Austria Group's treasury operations and management of its balance sheet structure or in the market values of financial derivatives, may result in unexpected losses. As a result of recent increased volatility in the value of the euro due to the sovereign debt crisis in Europe, the extent of adverse effects resulting from currency exchange rate fluctuations have become increasingly hard to gauge and address.

Such fluctuations or losses may also have an adverse impact on the revenues generated from the banking operations of Bank Austria Group and could have an adverse impact on its financial condition, results of operations and ability to service its payment obligations under the Notes.

Liquidity risk

A significant reduction in the liquidity of customer positions and proprietary positions might in turn adversely affect the liquidity position of Bank Austria Group. Since the beginning of the global economic and financial crisis in August 2007 and in light of the most recent events in the international financial markets, many financial institutions around the world have experienced great difficulty in obtaining funding as interbank lending has slowed. The resulting lack of liquidity in the global financial markets may have a significant adverse effect on financial institutions, including Bank Austria Group.

Access to the capital markets

The Issuer's funding depends in part upon private placements on international and on local markets and upon issues of retail bonds and mortgages as well as public sector bonds (*Pfandbriefe*). The continuing ability of the Issuer to access such funding sources on favourable economic terms is dependent upon a variety of factors, including factors outside its control, such as prevailing market conditions. There can be no assurance that the Issuer will continue to be able to access such funding sources on favourable terms in the future.

Credit and counterparty risk, including defaults by large international financial institutions

Bank Austria Group's business is subject to the risk that borrowers and other contractual partners may not be able to meet their obligations to Bank Austria Group due to insolvency, lack of liquidity, global or local economic issues, operational failure, political developments or other reasons. Credit risk comprises non-payment risks, country-specific risks and default risks. Any deterioration in the creditworthiness of a borrower or counterparty may lead to an increase in Bank Austria Group's credit risk. Although Bank Austria Group regularly reviews its credit exposures, defaults may arise from unforeseen events or circumstances. Default by a major borrower or counterparty or by a particular category (by business or geographic segment) of borrower or counterparty or a general increase in levels of default beyond current levels of provisions could have a material adverse effect on Bank Austria Group's business, results of operations and financial condition.

Defaults by large financial institutions, such as credit institutions or insurance undertakings, could adversely affect the financial markets in general. The commercial soundness of many financial institutions may be closely interrelated as a result of credit, trading, clearing or other relationships between the institutions. As a result, concerns about, or a default by, one or more large financial institutions could lead to significant market-wide liquidity problems, losses or defaults by other financial institutions. The afore-described risks are generally referred to as "systematic risk" and may adversely affect financial intermediaries, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges, with which the Bank Austria Group interacts on a daily basis. The occurrence of any of these events or a combination thereof could have a material adverse effect on Bank Austria Group.

Defaults by sovereign borrowers (states or other public entities), could adversely affect the financial markets in general. As a result, concerns about a default, or an actual default, by one or more sovereign borrowers could lead to significant market-wide liquidity problems and losses. The occurrence of any of these events or a combination thereof could have a material adverse effect on Bank Austria Group.

Operational risk

Unexpected costs and losses can arise due to human error, flawed management processes, natural and other catastrophes, technological (including information technology systems) failure and external events. Banks and their activities are increasingly dependent on highly sophisticated information technology ("IT") systems. IT systems are vulnerable to a number of problems, such as computer virus infection, malicious hacking, physical damage to vital IT centres and software or hardware malfunctions. Additionally, further operational risks may stem from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. Failure to manage such risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme.

Regulatory changes

Changes in existing, or new, laws or regulations in the countries in which Bank Austria Group operates may materially impact Bank Austria Group's business and operations. For example, in December 2010, the Basel Committee on Banking Supervision issued the Basel III rules text contained in the two documents "A global regulatory

framework for more resilient banks and banking systems" and "International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring". The Basel III framework covers both microprudential and macroprudential elements and sets out higher and better-quality capital, better risk coverage, the introduction of a leverage ratio as a backstop to the risk-based requirement, measures to promote the build-up of capital that can be drawn down in an acute stress scenario, and the introduction of two global liquidity standards. The Basel III framework's text provides for different transitional arrangements until the end of 2018 to gradually phase in the new standards. Such transitional arrangements will further be used to assess the framework's design and calibration and any resulting adjustments are expected to be made in the first half of 2017. On 20 July 2011, the European Commission published its proposal to implement the Basel III framework in the European Union by a Regulation (covering capital, liquidity, leverage and counterparty credit risk) and a Directive (covering *inter alia* prudential supervision, capital buffers, corporate governance and sanctions). Such proposals, or other regulatory changes, may significantly impact the capital resources and requirements of Bank Austria Group and, therefore, could have a material adverse effect on Bank Austria Group's business, results of operations and financial condition, thereby potentially affecting Bank Austria Group by requiring it to enter into business transactions which are not otherwise part of its current group strategy, restricting the type or volume of transactions Bank Austria Group may enter into, set limits on or require the modification of rates or fees that Bank Austria Group charges on loans or other financial products, Bank Austria Group may also be faced with increased compliance costs and material limitations on its ability to pursue business opportunities.

Increased regulation and public sector influence

Recent developments in the global markets have led to an increase in the involvement of various governmental and regulatory authorities in the financial sector and in the operations of financial institutions. In particular, governmental and regulatory authorities in the European Union and Austria have provided additional capital and funding facilities to financial institutions and are implementing other measures including increased regulatory control in their respective banking sectors including additional capital requirements (so called "capital ad-on"). Where the public domain invests directly in a financial institution, it is possible that it will also interfere with that institution's business decisions. It is uncertain how the more rigorous regulatory climate will impact financial institutions, including Bank Austria, but it could have a material adverse effect on Bank Austria Group.

Risk of suspension, downgrade or withdrawal of rating

The risk related to Bank Austria Group's ability to fulfil its obligations (liquidity risk) as issuer of Notes is characterised, among other matters, by the rating of Bank Austria Group. A rating is the opinion of a rating agency on the credit standing of an issuer, i.e., a forecast or an indicator of a possible credit loss due to insolvency, delay in payment or incomplete payment to the investors. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities. The rating agency may in particular suspend, downgrade or withdraw a rating. Such suspension, downgrading or withdrawal may have a material adverse effect on the market value and trading price of the Notes. A downgrading of the rating may also lead to a restriction of the access to funds and, consequently, to higher refinancing costs. As ratings may include assumptions with regard to potential support by parent companies and/or states and other public entities and as these support assumptions may change, a downgrading of the rating could be based on such lower support assumptions without being caused by any deterioration in the economic situation of the issuer.

Taxation risk

Bank Austria Group is subject to the tax laws in all countries in which it operates, including tax laws adopted at an EU level. A number of double taxation agreements entered between two countries also impact on the taxation of Bank Austria Group. Tax risks include the risk associated with changes in tax laws, including the introduction of new tax laws, such as the Austrian banking levy that took effect in January 2011, or in the interpretation of tax law. It also comprises the risk of changes in tax rates and the risk of failure to comply with procedures required by tax authorities. The introduction of new tax laws or a failure to manage tax risks could lead to an additional tax charge. It could also result in a financial penalty for failure to comply with required tax procedures or other aspects of tax law. The materialisation of any of the aforementioned taxation risks, including changes in the tax regimes or tax costs associated with particular transactions being greater than anticipated, could adversely affect the profitability of those transactions or have a material adverse effect on the Bank Austria Group's business, results of operations and financial condition.

Growing competition

International banks, such as Bank Austria Group, are subject to intense competition, which is expected to grow further in the future. Increased competition or changes in laws, regulations or regulatory policy in the markets within which it operates may have an adverse effect on Bank Austria Group's financial conditions and results of operations.

Risk of instability in foreign jurisdictions

Dealings undertaken in or with some countries, for example countries undergoing rapid political, economic and social change, create additional risk exposure. A large part of Bank Austria Group's operations, assets and customers are located in countries whose official currency is not the euro, as a result of which Bank Austria Group is exposed to foreign currency risks. Furthermore, a significant portion of Bank Austria Group's revenues are derived from operations in the emerging markets of CEE, where rapid political, economic and social changes are generally more common than in Austria, thus exposing Bank Austria Group to risks associated with such rapid changes, including, but not limited to, currency fluctuations, inflation, economic recession, local market disruption, legislative changes and labour unrest. The occurrence of one or more of these events may affect the ability of Bank Austria Group's clients or counterparties located in the affected area to obtain foreign exchange or credit and, therefore, to satisfy their obligations towards Bank Austria Group. These risks could have an adverse effect on Bank Austria Group's operations.

Financial crime risk

Bank Austria Group may suffer losses as a result of internal and external fraud or may fail to ensure the security of personnel, physical premises or Bank Austria Group's assets, resulting in internal damage, loss or harm to people, premises or moveable assets. Such losses could have a material adverse effect on Bank Austria Group's business, results of operations and financial condition.

Future acquisitions

As part of its strategy, Bank Austria Group may decide to make additional acquisitions to complement its growth. Any acquired business may contain unknown actual or potential liabilities and the ability of Bank Austria Group to successfully grow through selected acquisitions will depend on, among other things, Bank Austria Group's ability to identify suitable acquisition or investment opportunities and successfully close those transactions. Bank Austria Group may not be able to achieve anticipated synergies or other expected benefits and such failure could adversely affect Bank Austria Group's results of operations.

Factors that are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme

The Notes may not be a suitable investment for all investors

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

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Notes, the merits and risks of investing in the Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) 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 Notes, including Notes with principal or interest 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 Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Some Notes are complex financial Notes. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial Notes as stand alone investments. They purchase complex financial Notes as a way to reduce risk or

enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolios. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial Notes unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

Risks related to the structure of a particular issue of Notes

A wide range of Notes may be issued under the Programme. A number of these Notes may have features which contain particular risks for potential investors. Investors may accordingly lose the value of their entire investment or part of it. Set out below is a description of the most common such features:

Notes subject to optional redemption by the Issuer

An optional redemption feature of Notes is likely to limit their market value. During any period when the Issuer may elect to redeem Notes, the market value of those Notes generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed. This also may be true prior to any redemption period.

The Issuer may be expected to redeem Notes when its cost of borrowing is lower than the interest rate on the Notes. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risks in light of other investments available at that time.

Index-Linked Notes and Dual Currency Notes

The Issuer may issue Notes with principal or interest determined by reference to an index or formula, to changes in the prices of securities or commodities, to movements in currency exchange rates or other factors (each, a **Relevant Factor**). In addition, the Issuer may issue Notes with principal or interest payable in one or more currencies which may be different from the currency in which the Notes are denominated. Potential investors should be aware that:

- (i) the market price of such Notes may be very volatile;
- (ii) they may receive no interest;
- (iii) payment of principal or interest may occur at a different time or in a different currency than expected;
- (iv) they may lose all or a substantial portion of their principal;
- (v) a Relevant Factor may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices;
- (vi) if a Relevant Factor is applied to Notes in conjunction with a multiplier greater than one or contains some other leverage factor, the effect of changes in the Relevant Factor on principal or interest payable is likely to be magnified; and
- (vii) the timing of changes in a Relevant Factor may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations.

Furthermore, Index-Linked Notes may be redeemable by the Issuer by payment of either the par value amount or an amount determined by reference to the value of the underlying reference item(s). Interest payable on Index-Linked Notes may be calculated by reference to the value of one or more underlying reference item(s).

Equity Linked Notes

Equity Linked Notes may be redeemable by the Issuer by payment of the par value amount and/or by the physical delivery of a given number of the underlying reference item(s) and/or by payment of an amount determined by reference to the value of the underlying reference item(s). Accordingly, an investment in Equity Linked Notes may bear similar market risks to a direct equity investment and investors should take advice accordingly. Interest payable on Equity Linked Notes may be calculated by reference to the value of one or more underlying reference item(s). Equity Linked Notes may not benefit from the same ratings assigned to other Notes issued under the Programme. Investors should note that no specific rating for the Notes may have been applied for or sought.

Cash-or-Share Notes

Cash-or-Share Notes are repaid on the date of maturity or termination date either at the nominal amount or by

delivery of a specific number of shares for the respective company. The type of repayment depends on the market value of the shares (Jumbo-Pfandbriefe will not be issued with such an option). If the market value of the shares delivered on the date of maturity is below the purchase price paid to buy these Notes, this can mean that the investor will not fully recover his invested capital. In that case, there is a capital loss for the difference between the amount paid to buy these Notes and the market value of the shares delivered on the date of maturity.

Share prices are subject to varying degrees of fluctuation. In the case of a progressively declining share market value, the probability also increases that these Notes will be repaid by delivery of shares, i.e., for every partial debenture the owners of these Notes will receive shares whose value is below the nominal value of these Notes or the purchase price paid for each such Note. The owner of these Notes, therefore, may suffer a considerable or total loss in relation to the purchase price paid for these Notes.

Variable rate Notes with a multiplier or other leverage factor

Notes with variable interest rates can be volatile investments. If they are structured to include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features, their market values may be even more volatile than those for securities that do not include those features.

Inverse Floating Rate Notes

Inverse Floating Rate Notes have an interest rate equal to a fixed rate based upon a reference rate such as LIBOR. The market values of those Notes typically are more volatile than market values of other conventional floating rate debt securities based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms). Inverse Floating Rate notes are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest rate of the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which further adversely affects the market value of these Instruments.

Target Redemption Notes

The automatic redemption feature of Target Redemption Notes may limit their market value. Due to the overall maximum amount of interest paid under Target Redemption 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, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Target Redemption 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.

Credit-Linked Notes

The value of any Notes linked to the credit of reference entities ("Reference Entities") may vary over time in accordance with the credit of the Reference Entities. An investment in Credit-Linked Notes involves a high degree of risk. In the event of the occurrence of a "Credit Event" (as specified in the applicable Final Terms) in respect of any one or more Reference Entities, the Issuer may redeem the Notes either by delivering to Noteholders such "Deliverable Obligations" (as specified in the applicable Final Terms) of any such Reference Entity that has suffered a Credit Event in full satisfaction of its obligations under the Notes or, if Cash Settlement is specified in the applicable Final Terms, by the payment of an amount of cash as determined in accordance with the provisions of the applicable Final Terms. In certain circumstances, the Notes cease to bear interest and, on redemption, the investor may be repaid nothing. The Notes may not benefit from the same ratings assigned to other Notes issued under the Programme. Investors should note that no specific rating for Credit-Linked Notes may be applied for or sought.

In the case of "Physical Settlement" (as specified in the applicable Final Terms), the deliverable obligations will be debt obligations of the Reference Entity, selected by the Issuer, of the type and having the characteristics described in the applicable Final Terms. Thus, the Issuer may deliver any deliverable obligations of a defaulted Reference Entity meeting the criteria described in the applicable Final Terms, regardless of their market value at the time of delivery, which may be less than the principal amount of the Notes or, in certain circumstances, be equal to zero.

The Issuer may issue Credit-Linked Notes linked to the performance of two or more Reference Entities where the obligation of the Issuer to pay principal may be replaced by an obligation to pay other amounts calculated by reference to the value of the Reference Entity or Reference Entities and/or to deliver the Reference Entity or Reference Entities, in each case, in relation to the first Reference Entity in respect of which a Credit Event has occurred. The

Issuer may issue Credit-Linked Notes linked to the performance of a portfolio of Reference Entities where the amount of principal and interest (if any) payable by the Issuer pursuant to such Credit-Linked Notes is dependent on whether a Credit Event in respect of one or more Reference Entities has occurred.

The Issuer's obligations in respect of Credit-Linked Notes are irrespective of the existence or amount of the Issuer's credit exposure to a Reference Entity and the Issuer need not suffer any loss nor provide evidence of any loss as a result of the occurrence of a Credit Event.

By purchasing Credit-Linked Notes, an investor will be deemed to represent: (i) that it understands the risks associated with the purchase of Credit-Linked Notes, (ii) that it understands that the Notes are linked to and depend upon the performance of the obligations of the Reference Entities, (iii) that it is purchasing the Notes for either investment, financial intermediation, hedging or other commercial purposes, (iv) that the Issuer has not made any representation with respect to the Reference Entities or the Reference Obligation as defined in the applicable Final Terms, (v) that the investor has performed its own credit analysis on the Reference Entities and (vi) that the investor understands that the Notes shall, upon the occurrence of a Credit Event, be redeemed either (i) in exchange for (at the sole option of the Issuer) one or more deliverable obligations as specified in the applicable Final Terms and that in such an event the investor's recourse under the Notes will be limited to such deliverable obligations only or (ii) by the payment of an amount of cash calculated in the manner described in the applicable Final Terms which may amount to nothing.

Partly-paid Notes

The Issuer may issue Notes where the issue price is payable in more than one instalment. Failure to pay any subsequent instalment could result in an investor losing all of his investment.

Fixed/Floating Rate Notes

Certain Fixed/Floating Rate Notes may bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of such Notes since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed/Floating Rate Notes may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes tied to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the rates on other Notes. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than then prevailing rates on its Notes.

Instrument issued at a substantial discount or premium

The market values of securities issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities. Generally, the longer the remaining term of the securities, the greater the price volatility as compared to conventional interest-bearing securities with comparable maturities.

Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are issued at a discount from their nominal value. Instead of periodic interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note 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.

Currency Risk/Dual Currency Notes

A holder of a Note denominated in a foreign currency and a holder of Dual Currency Notes 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.

A change in the value of any foreign currency against the euro, for example, will result in a corresponding change in the euro value of a Note denominated in a currency other than euro and a corresponding change in the euro value of interest and principal payments made in a currency other than in euro in accordance with the terms of such

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

Pfandbriefe

The terms and conditions of Pfandbriefe will not contain any events of default (however, without prejudice to events of default arising in accordance with the general provisions of Austrian law (subject to any provisions of the applicable Final Terms concerning such events of default)) and will not be issued with the benefit of an investor put option. Furthermore, in the event of the imposition of a withholding or deduction by way of tax on interest payments under the Pfandbriefe, no additional amounts will be paid to investors so that investors will receive interest payments net of such withholding or deduction.

Risks of subordinated instruments: Supplementary Capital Subordinated Notes, Subordinated Capital Subordinated Notes, Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes

Risks associated with all types of subordinated instruments: The Issuer may issue subordinated instruments pursuant to section 23 subparagraphs 7, 8 and 8a of the Austrian Banking Act. The subordinated instruments constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer. In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. If this occurs, the Issuer may not have enough assets remaining after such payments to pay amounts due under the relevant subordinated instruments and the Noteholder of such subordinated instrument could lose all or some of its investment.

No Noteholder may set off its repayment claims under a subordinated instrument against any claims of the Issuer.

Specific risks of Supplementary Capital Subordinated Notes: Any interest under Supplementary Capital Subordinated Notes may only be paid if covered by the Issuer's distributable profits. Any principal payments on Supplementary Capital Subordinated Notes may only be made upon rateably deducting any net losses incurred by the Issuer during the term of such Supplementary Capital Subordinated Notes.

Specific risks of Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes: Any payment on Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes may only be made to the extent that such payment does not result in the Issuer no longer meeting its minimum own funds requirements.

In all of these circumstances, Noteholders of the relevant subordinated instruments could suffer a shortfall of income and/or principal repayment on their investment.

Risks related to Notes generally

Set out below is a brief description of certain risks relating to the Notes generally:

EU Savings Directive

Under the EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, Member States are required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest and other similar income (similar income for this purpose may include payments on redemption of the Notes representing any discount on the issue of the Notes or any premium payable on redemption) paid by a person within its jurisdiction to an individual resident in that other Member State or to certain limited types of entities established in that other Member State. However, for a transitional period, Austria and Luxembourg are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). A number of non-EU countries and territories including Switzerland have adopted similar measures (a withholding system in the case of Switzerland) and certain British and Dutch dependent or associated territories have adopted the same measures with the effect from the same date.

On 13 November 2008, the European Commission published a proposal to amend the Savings Directive. The proposal has been considered by the European Parliament and is under discussion by the European Council. If adopted, the proposal may amend or broaden the scope of the requirements described above.

If a payment were to be made or collected through a Member State which has opted for a withholding system or through a non-EU country which has adopted similar measures and has adopted for a withholding system, or through

certain dependent or associated territories which have adopted similar measures and which have opted for a withholding system, and an amount of, or in respect of, tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any Paying Agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Note as a result of the imposition of such withholding tax. The Issuer is required to maintain a Paying Agent in a Member State that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to the Directive.

Change of law

The Terms and Conditions of the Notes (except for subordination provisions and Pfandbriefe which are governed by Austrian law) are based on English law in effect as at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to English and/or Austrian law (including Austrian tax laws) after the date of this Prospectus.

Potential Conflicts of Interest

The Issuer or any of its affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with any issuer of securities underlying Notes or taken up in an index underlying Notes, their respective affiliates or any guarantor or any other person or entities having obligations relating to any issuer of the securities underlying Notes or taken up in an index underlying the Notes or their respective affiliates or any guarantor in the same manner as if any Index, Share or other linked Notes issued under the Programme did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on an issuer of the securities underlying the Notes or taken up in an underlying index, any of their respective affiliates or any guarantor.

The Issuer may from time to time be engaged in transactions involving securities or indices or related derivatives which may affect the market price, liquidity or value of the Notes and which could be deemed to be adverse to the interests of the Noteholders.

Potential conflicts of interest may arise between any calculation agent and Noteholders, including with respect to certain discretionary determinations and judgements that a calculation agent may make pursuant to the Terms and Conditions of the Notes which may influence the amount receivable upon redemption of the Notes.

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

Ratings

Notes issued under the Programme may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to Notes to be issued under the Programme. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. In addition the Issuer may decide to no longer use the services of a particular rating agency or use the services of another rating agency. Any ratings assigned to Notes as at the date hereof are not indicative of future performance of the relevant Issuer's business or its future creditworthiness.

Furthermore, in view of Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council on Credit Rating Agencies, rating processes may differ from former ratings and rating processes as a result of which the rating of the Notes may differ or may not be available at all.

Denominations

In relation to any issue of Notes which have a denomination consisting of the minimum Specified Denomination plus a higher integral multiple of another smaller amount, it is possible that the Notes may be traded in amounts in excess of € 50,000 (or its equivalent) (€ 100,000 upon implementation of the relevant section of the 2010 PD Amending Directive by a relevant Member State) that are not integral multiples of € 50,000 (or its equivalent) (€ 100,000 upon implementation of the relevant section of the 2010 PD Amending Directive by a relevant Member State). In such a case a Noteholder who, as a result of trading such amounts, holds a principal amount of less than the minimum Specified Denomination may not receive a definitive Note (should definitive Notes be printed) and would need to purchase a principal amount of Notes such that its holding is in integral multiples of the minimum Specified Denomination.

Appointment of a trustee (Kurator) for the Notes

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

Risks related to the market generally

Set out below is a brief description of the principal market risks, including liquidity risk, exchange rate risk, interest rate risk and credit risk:

The secondary market generally

Notes may have no established trading market when issued, and one may never develop. If a market does develop, it may not be very liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Notes easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is particularly the case for Notes that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Notes generally would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of Notes.

Holders of the Notes rely on the procedures of Euroclear, Clearstream, Luxembourg and Oesterreichische Kontrollbank AG as regards the transfer, payment and communication

Notes issued under the Programme may be represented by one or more Global Notes. Such Global Notes may be deposited with a common depositary or if the Global Notes are New Global Notes a common safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg and in the case of Pfandbriefe deposited with Oesterreichische Kontrollbank AG. Except in the circumstances described in the relevant Global Note, investors will not be entitled to receive definitive Notes. Euroclear, Clearstream, Luxembourg and Oesterreichische Kontrollbank AG will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes, or as the case may be, Pfandbriefe. While the Notes are represented by one or more Global Note, investors will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear, Clearstream, Luxembourg or in the case of Pfandbriefe, Oesterreichische Kontrollbank AG.

While the Notes are represented by one or more Global Notes, the Issuer will discharge the payment obligations under the Notes by making payments to the common depositary, or for Notes that are New Global Notes, the common safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg, or in the case of Pfandbriefe, Oesterreichische Kontrollbank AG for distribution to their account holders. A holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of Euroclear and Clearstream Luxembourg or in the case of Pfandbriefe, Oesterreichische Kontrollbank AG. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to the beneficial interests in the Global Notes.

Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Note. Instead, such holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by Euroclear and Clearstream Luxembourg to appoint appropriate proxies. Similarly, holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right under the Global Notes to take enforcement action against the Issuer in the event of a default under the relevant Notes but will have to rely upon their rights under the Deed of Covenant.

Exchange rate risks and exchange controls

The Issuer will pay principal and interest on the Notes in the Specified Currency. This presents certain risks relating to currency conversions if an investor's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit (the Investor's Currency) other than the Specified Currency. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to devaluation of the Specified Currency or revaluation of the Investor's Currency) and the risk that authorities with jurisdiction over the Investor's Currency may impose or modify exchange controls. An appreciation in the value of the Investor's Currency relative to the Specified Currency would

decrease (1) the Investor's Currency-equivalent yield on the Notes, (2) the Investor's Currency-equivalent value of the principal payable on the Notes and (3) the Investor's Currency-equivalent market value of the Notes.

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

Interest rate risks

Investment in Fixed Rate Notes involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the Fixed Rate Notes.

Credit ratings may not reflect all risks

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 structure, market, additional factors discussed above, 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 revised or withdrawn by the rating agency at any time.

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

The Programme is a continuously offered Euro Medium Term Note Programme of the Issuer in an aggregate amount of up to € 40,000,000,000 (or its equivalent in other currencies) outstanding at any one time.

Under the Programme, the Issuer may issue Notes (other than Jumbo-Pfandbriefe) in US dollars, euros, Australian dollars, Canadian dollars, Danish kroner, South African rand, Sterling, Swedish kronor and Swiss francs and such other currency or currencies, subject to compliance with relevant laws, as may be agreed between the Issuer and any relevant Purchaser. Notes may have a maturity of between one month and 40 years and be issued in such denomination, in each case with a minimum denomination of € 1,000 (or the respective equivalent in other currencies), as may be agreed with the relevant Purchaser.

Under the Programme, Jumbo-Pfandbriefe will only be issued in EUR and with a denomination of € 1,000.

Notes (other than Jumbo-Pfandbriefe) may be either interest bearing at fixed or variable rates or non-interest bearing, with principal repayment at a fixed amount. Notes (other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe) may be subordinated or unsubordinated. Notes (other than Jumbo-Pfandbriefe) may also be Dual Currency, Index-Linked, Credit-Linked, Target Redemption, Range Accrual, Step-up/step-down, CMS-linked, linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Commodities or Instalment Notes, Inflation linked Notes or Cash or Share Notes or a combination thereof.

Notes may be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange, other regulated or non-regulated markets within the European Economic Area or elsewhere or may be unlisted.

The applicable terms of any Notes will be as set out in the Terms and Conditions of those Notes as supplemented by the applicable Final Terms, as agreed with the relevant Purchaser prior to the issue of such Notes.

ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS

Das Programm ist ein fortlaufend angebotenes Euro-Medium-Term-Note-Programm der Emittentin im Gesamtbetrag von bis zu € 40.000.000.000 (oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung), gleichzeitig ausstehend.

Im Rahmen des Programms kann die Emittentin Schuldverschreibungen (ausgenommen Jumbo-Pfandbriefe) in US Dollar, Euro, Australischen Dollar, Kanadischen Dollar, Dänischen Kronen, Südafrikanischen Rand, Pfund Sterling, Schwedischen Krone und Schweizer Franken und – vorbehaltlich der Einhaltung aller maßgeblichen Gesetze - (einer) anderen zwischen der Emittentin und dem maßgeblichen Kufer gegebenenfalls vereinbarten Währung(en) begeben. Schuldverschreibungen können eine Laufzeit zwischen einem Monat und 40 Jahren haben und können in einer Stückelung, in jeden Fall zumindest mit € 1.000 (oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung), begeben werden, wie sie mit dem jeweiligen Kufer vereinbart wird.

Jumbo-Pfandbriefe werden im Rahmen des Programms nur in EUR und mit einer Stückelung von € 1.000 begeben.

Schuldverschreibungen (ausgenommen Jumbo-Pfandbriefe) können entweder fest oder variabel verzinslich oder nicht verzinslich sein, wobei der Rückzahlungsbetrag ein Fixum ist. Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe und Jumbo-Pfandbriefe) können nachrangig oder nichtnachrangig begeben werden. Schuldverschreibung (ausgenommen Jumbo-Pfandbriefe) können auch Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, indexgebundene Schuldverschreibungen, Credit-Linked Notes, Target Redemption Notes, Range Accrual Notes, Step-Up/Step-Down Notes, CMS-linked Notes, zinssatzgebundene, aktiengebundene, anleihegebundene, fondsgebundene, währungsgebundene oder warenggebundene Schuldverschreibungen, Raten-Schuldverschreibungen oder inflationsgebundene Schuldverschreibungen oder Cash or Share Schuldverschreibungen, oder eine Kombination davon, sein.

Schuldverschreibungen können zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse oder an geregelten oder nicht-geregelten Märkten innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder anderswo zugelassen sein oder können nicht börsennotiert sein.

Die anwendbaren Bedingungen für Schuldverschreibungen sind die in den Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen festgelegten, ergänzt um die anwendbaren Endgültigen Bedingungen, wie mit dem maßgeblichen Kufer vor Emission dieser Schuldverschreibungen vereinbart.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents which have previously been published and filed with the CSSF shall be incorporated in, and form part of, this Prospectus:

- (1) the audited consolidated financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2009 and 31 December 2010 respectively, including:
 - (a) the audited consolidated balance sheets of the Issuer as at 31 December 2009 and 31 December 2010;
 - (b) the audited consolidated income statements, statement of changes in equity and cash flow statements of the Issuer for the periods from 1 January 2009 to 31 December 2009 and from 1 January 2010 to 31 December 2010;

together in the case of (a) and (b) with notes. The consolidated financial statements referred to above have been audited and can be found in the Annual Reports 2009 and 2010 of the Issuer as noted below;

- (2) the unaudited interim financial statements of the Issuer for the period from 1 January 2011 to 30 June 2011 and published by the Issuer on 11 August 2011;
- (3) the terms and conditions set out on pages 37 to 207 of the prospectus dated 12 November 2010 relating to the Programme under the heading "Terms and Conditions of the Notes";
- (4) the terms and conditions set out on pages 36 to 205 of the prospectus dated 13 November 2009 relating to the Programme under the heading "Terms and Conditions of the Notes"; and
- (5) the terms and conditions set out on pages 36 to 215 of the prospectus dated 14 November 2008 relating to the Programme under the heading "Terms and Conditions of the Notes".

The following cross-reference list sets out where the information incorporated by reference referred to above (other than the terms and conditions set out on pages 37 to 207 of the prospectus dated 12 November 2010 relating to the Programme under the heading "Terms and Conditions of the Notes", the terms and conditions set out on pages 36 to 205 of the prospectus dated 13 November 2009, the terms and conditions set out on pages 36 to 215 of the prospectus dated 14 November 2008 relating to the Programme under the heading "Terms and Conditions of the Notes") may be found. Any information not listed in the cross reference list but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only.

Item	Reference
Income Statement for year ended 31 December 2010	Annual Report 2010, page 80 to 81
Balance Sheet at 31 December 2010	Annual Report 2010, page 82
Statement of changes in equity	Annual Report 2010, page 83
Cash Flow Statement 2010	Annual Report 2010, page 84
Notes to the 2010 Consolidated Financial Statements	Annual Report 2010, page 87 to 137 (inclusive)
Income Statement for year ended 31 December 2009	Annual Report 2009, page 84
Balance Sheet at 31 December 2009	Annual Report 2009, page 86
Statement of changes in equity	Annual Report 2009, page 87
Cash Flow Statement 2009	Annual Report 2009, page 88
Notes to the 2009 Consolidated Financial Statements	Annual Report 2009, page 91 to 169 (inclusive)
Report of the Auditors 2010 and 2009	Annual Report 2010, page 190 to 191 (inclusive) Annual Report 2009, page 172 to 173 (inclusive)
Unaudited Interim Financial Statements 30 June	Interim Report at 30 June 2011 pages 33 to 64 (inclusive) which also includes the comparative unaudited interim

The Issuer will provide, without charge, to each person to whom a copy of this Prospectus has been delivered, upon the oral or written request of any such person, a copy of any or all of the documents which, or portions of which, are incorporated herein by reference. Written or oral requests for such documents should be directed to the Issuer at its head office set out at the end of this Prospectus. In addition, such documents will be available, free of charge, from the principal office of Dexia Banque Internationale à Luxembourg in Luxembourg in its capacity as listing agent (the "Luxembourg Listing Agent") for the Luxembourg Listed Notes (as defined below). The documents incorporated by reference into this Prospectus are also available on the internet web site of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

OVERVIEW OF PFANDBRIEFE (MORTGAGE PFANDBRIEFE (HYPOTHEKENPFANDBRIEFE) AND PUBLIC SECTOR PFANDBRIEFE (ÖFFENTLICHE PFANDBRIEFE)),

Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenspfandbriefe*) and Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) are Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are regulated by the Mortgage Bank Act (*Hypothekensbankgesetz*) and the Introductory Order to the Mortgage Bank Act (*Verordnung über die Einführung des Hypothekensbankgesetzes*). Depending on whether the Notes are Mortgage Pfandbriefe or Public Sector Pfandbriefe, the investors' claims under such Notes are secured at all times by separate pools of certain eligible cover assets (*Deckungsstock*). Such assets are listed in special registers kept by the Issuer. In case of the Issuer becoming insolvent, the cover assets will form a separate estate which is subject to preferential satisfaction of the claims arising from the relevant Notes.

The assets of the cover pool for Mortgage Pfandbriefe consist of mortgage loans (or parts thereof) with a loan to value ratio not exceeding 60%. This applies to mortgages over Austrian real estate; real estate located in member states of the European Economic Area and Switzerland may also be used as cover assets, provided that the legal and economic position of the creditors of the Mortgage Pfandbriefe is comparable to that of creditors with respect to Austrian mortgages. To some extent, mortgages which do not satisfy such conformity tests may also be included in the asset pool to a limit of not more than 10% of all conforming mortgages.

The asset pool for Public Sector Pfandbriefe consists of loan claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian governmental entities or other Member States of the European Economic Area or Switzerland or their regional governments and governmental entities for which the competent authorities pursuant to Art 43 sec 1 lit b No 5 of the Directive 2000/12/EC have fixed a risk weighting of not more than 20%, or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Certain assets held in trust on behalf of the Issuer may also be included in the relevant cover pools, as well as derivative contracts if they are used to hedge interest rates, foreign exchange or issuer insolvency risks connected with the Mortgage Pfandbriefe or Public Sector Pfandbriefe respectively.

The total amount of issued Mortgage Pfandbriefe is at any time required to be covered by eligible cover assets of at least the same amount and same interest revenue, supplemented by a safety margin requirement of an additional 2% of the nominal value of the outstanding Mortgage Pfandbriefe. Additionally, the articles of association of the Issuer currently provide that the present value (Barwert) of the outstanding Mortgage Pfandbriefe shall be covered at any time by eligible assets. The same requirements regarding the safety margin and the coverage of the present value applies *mutatis mutandis* to Public Sector Pfandbriefe.

In the event that due to the repayment of mortgages or for any other reason the existing cover assets do not fully cover the issued Mortgage Pfandbriefe, the Issuer may replace the shortfall in cover assets by (i) bonds or other notes that would be eligible as cover assets for Public Sector Pfandbriefe provided such bonds or notes are traded on a regulated market in Austria or an OECD member country, (ii) credit balances held with certain central banks or credit institutions, in particular those permitted to conduct business in Member States or member countries of the OECD, or (iii) cash. Substitute cover assets may never exceed 15% of the total amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe or Public Sector Pfandbriefe. Notes issued by public bodies (item (i) above) may only be used as substitute assets for Mortgage Pfandbriefe or Public Sector Pfandbriefe up to an amount of 5% of the nominal value deducted from their stock exchange or market price, but never exceeding their nominal value.

The applicable statutes provide that, as a general rule, Mortgage Pfandbriefe may only be issued if their maturity terms do not materially exceed the maturity of the cover-mortgages. As a further requirement, the fraction of the nominal value of any newly issued Pfandbriefe (Mortgage Bonds) with a maturity of more than 15 years must not, at the end of each financial quarter and within a calculation time period of three years, exceed 60% of the nominal value of all newly issued Pfandbriefe (Mortgage Bonds). For the purposes of such calculation, the nominal value of assets with a maturity of more than 15 years which have been newly acquired during the three year calculation period, may be deducted from the nominal value of the Mortgage Pfandbriefe with a maturity of more than 15 years. Furthermore, special rules exist for Mortgage Pfandbriefe with regard to which the Issuer has either waived its right of early repayment for a time period of up to a third of the term of the Mortgage Pfandbriefe, or the repayment of which must be commenced not later than after the lapse of a third of the term of the Mortgage Pfandbriefe. The same applies to Public Sector Pfandbriefe.

A Trustee (*Treuhänder*) has been appointed for a term of five years for each cover pool by the Federal Minister of Finance, which holds in trust the title deeds relating to the asset pool and the cash contained therein. The Trustee's primary task is to ensure that the required cover assets for the Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe, and the claims of derivative counter-parties of the Issuer, are at all times sufficient. No asset may be deleted from the

relevant register without the written consent of the Trustee.

The asset pools form separate cover funds for the claims of the holders of the Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe respectively, and the creditors under the respective derivative contracts (if any). In case insolvency proceedings are opened upon the Issuer, the claims under the Mortgage Pfandbriefe or the Public Sector Pfandbriefe respectively are not accelerated. Each cover pool forms a separate estate, administered by a special administrator appointed and supervised by the insolvency court (the "**Special Administrator**"). The security provided under the Mortgage Pfandbriefe or Public Sector Pfandbriefe respectively is not a lien in rem on the cover assets but a right to preferential satisfaction from specific property of the insolvent (i.e., the assets recorded in the respective special register). Each cover pool forms a separate estate for the claims under the Mortgage Pfandbriefe and the Public Sector Pfandbriefe and will be run separately from the insolvency proceedings. If feasible, the cover assets, as well as all obligations under the Mortgage Pfandbriefe or the Public Sector Pfandbriefe respectively, are to be transferred to another appropriate credit institution, so that such credit institution becomes liable for the claims under the Mortgage Pfandbriefe or the Public Sector Pfandbriefe respectively. Such transfer does not effectuate an acceleration of the claims under the Mortgage Pfandbriefe or the Public Sector Pfandbriefe respectively. For as long as neither transfer to another appropriate credit institution occurs, claims under the Mortgage Pfandbriefe or the Public Sector Pfandbriefe respectively, are paid as they mature. If it turns out that there is insufficient cover to pay the claims under the Mortgage Pfandbriefe or the Public Sector Pfandbriefe respectively, such claims are accelerated and paid pro rata from the relevant cover pool. Any remaining unsatisfied claims can be raised as unsecured claims in the issuer's general insolvency proceedings.

Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe are full recourse obligations of the Issuer. Since Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe constitute general liabilities of the credit institution, holders also have recourse to the assets of the Issuer outside the asset pools. However, as regards those assets, holders of the Mortgage Pfandbriefe and the Public Sector Pfandbriefe will rank equally with other unsecured and unsubordinated creditors of the Issuer, their claims being limited to the (foreseeable) shortfall, if any, they may suffer in the liquidation of the respective cover pool. A common curator (*Kurator*) must be appointed both pre- and post-issuer default, to represent the holders of Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe if their rights are at risk: The supervisory authority has the right to request the competent court to appoint such curator to represent the holders of Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe; such curator may also be appointed in the event of a bankruptcy of the Issuer, and on the application of any third party whose rights would be deferred due to the lack of such common representative. In such an event, the common rights of the holders arising out of the Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe may only be exercised by the curator. The holders may join the proceedings conducted by the common curator at their own cost.

FORM OF THE NOTES

Each Tranche (which means all Notes of the same Series (as defined in the Terms and Conditions of the Notes) of Notes will be in bearer form and will be initially issued in the form of a temporary global note (a "Temporary Global Note") or, if so specified in the applicable Final Terms, a permanent global note (a "Permanent Global Note" and, together with the Temporary Global Note, the "Global Notes"), which, in either case, will

- (i) if the Global Notes are intended to be issued in new global Note ("NGN") form, as stated in the applicable Final Terms, be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common safekeeper (the "Common Safekeeper") for Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear") and Clearstream Banking, société anonyme ("Clearstream, Luxembourg"); and
- (ii) if the Global Notes are not intended to be issued in NGN form, be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common depository (the "Common Depository") for Euroclear and Clearstream, Luxembourg or (if applicable) to Oesterreichische Kontrollbank AG.

The applicable Final Terms will specify whether the Notes are intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility. However, this simply means that the Notes are intended to be issued in NGN form and deposited with one of the international central securities depositories ("ICSDs") as Common Safekeeper, except for Notes, which will be deposited with Oesterreichische Kontrollbank AG and which will not be issued in NGN form in order to become Eurosystem eligible, and which does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Whilst any Note is represented by a Temporary Global Note, payments of principal, interest (if any) and any other amount payable in respect of the Notes due prior to the Exchange Date (as defined below) will be made against presentation of the Temporary Global Note (if the Temporary Global Note is not intended to be issued in NGN form) only to the extent that certification (in a form to be provided) to the effect that the beneficial owners of interests in such Note are not U.S. persons or persons who have purchased for resale to any U.S. person, as required by U.S. Treasury regulations, has been received by Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) and Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) has given a like certification (based on the certifications it has received) to the Agent.

On and after the date (the "Exchange Date") which is the later of (i) 40 days after the Temporary Global Note is issued and (ii) 40 days after the completion of the distribution of the relevant Tranche, as certified by the relevant Dealer (in the case of a non-syndicated issue) or the relevant lead manager (in the case of a syndicated issue) (the "Distribution Compliance Period"), interests in such Temporary Global Note will be exchangeable (free of charge) upon a request as described therein either for (i) interests in a Permanent Global Note of the same Series or (ii) except in the case of Pfandbriefe or Jumbo-Pfandbriefe, for definitive Notes of the same Series with, where applicable, receipts, interest coupons and talons attached (as indicated in the applicable Final Terms and subject, in the case of definitive Notes, to such notice period as is specified in the applicable Final Terms), in each case against certification of beneficial ownership as described above unless such certification has already been given. The holder of a Temporary Global Note will not be entitled to collect any payment of interest, principal or other amount due on or after the Exchange Date unless, upon due certification, exchange of the Temporary Global Note for an interest in a Permanent Global Note or for definitive Notes is improperly withheld or refused.

The permanent Global Note will, unless otherwise agreed between the Issuer and the relevant Dealer, if the Global Notes are intended to be issued in NGN form as stated in the applicable Final Terms, be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common safekeeper (the "Common Safekeeper") for Euroclear and Clearstream, Luxembourg. If the Global Notes are not intended to be issued in NGN form, the permanent global Note will be delivered to a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg or (if applicable) to Oesterreichische Kontrollbank AG.

Payments of principal, interest (if any) or any other amounts on a Permanent Global Note will be made through Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as applicable, against presentation or surrender (as the case may be) of the Permanent Global Note (if the Permanent Global Note is not intended to be issued in NGN form) without any requirement for certification.

In the case of Notes other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe, the applicable Final Terms will specify that a Permanent Global Note will be exchangeable (free of charge), in whole but not in part, for definitive Notes with, where applicable, receipts, interest coupons and talons attached upon either (i) not less than 60 days' written notice

from Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) (acting on the instructions of any holder of an interest in such Permanent Global Note) to the Agent as described therein or (ii) only upon the occurrence of an Exchange Event. For these purposes, "Exchange Event" means that (i) in relation to Notes other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe, an Event of Default (as defined in Condition 8 of the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe)) has occurred and is continuing, (ii) the Issuer has been notified that each of Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) have been closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holiday, statutory or otherwise) or have announced an intention permanently to cease business (or, in the case of Oesterreichische Kontrollbank AG, an intention to cease acting as a clearing system) or have in fact done so and no alternative clearing system satisfactory to the Agent is available or (iii) in relation to Notes other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided for or referred to in Condition 7 of the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe) which would not be required were such Notes represented by the Permanent Global Note in definitive form. The Issuer will promptly give notice to Noteholders in accordance with the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe) if an Exchange Event occurs. In the event of the occurrence of an Exchange Event, Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) (acting on the instructions of any holder of an interest in such Permanent Global Note) may give notice to the Agent requesting exchange and, in the event of the occurrence of an Exchange Event as described in (iii) above, the Issuer may also give notice to the Agent requesting exchange. Any such exchange shall occur not later than 60 days after the date of receipt of the first relevant notice by the Agent.

Notes representing Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe will not be issued in definitive form. Each Temporary Global Note and Permanent Global Note representing Pfandbriefe or Jumbo-Pfandbriefe shall be signed by the trustee (*Treuhänder*) of the Issuer in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekbankgesetz*).

The following legend will appear on all Notes which have an original maturity of 365 days or more and on all receipts and interest coupons relating to such Notes:

"ANY UNITED STATES PERSON (AS DEFINED IN THE INTERNAL REVENUE CODE OF THE UNITED STATES OF AMERICA) WHO HOLDS THIS OBLIGATION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, WILL BE SUBJECT TO LIMITATIONS UNDER THE UNITED STATES INCOME TAX LAWS, INCLUDING THE LIMITATIONS PROVIDED IN SECTIONS 165(J) AND 1287(A) OF THE INTERNAL REVENUE CODE OF THE UNITED STATES OF AMERICA."

The sections referred to provide that United States holders, with certain exceptions, will not be entitled to deduct any loss on Notes, receipts or interest coupons and will not be entitled to capital gains treatment of any gain on any sale, disposition, redemption or payment of principal in respect of such Notes, receipts or interest coupons.

Notes which are represented by a global Note will only be transferable in accordance with the rules and procedures for the time being of Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be.

Pursuant to the Agency Agreement (as defined in the Terms and Conditions of the Notes), the Agent shall arrange that, where a further Tranche of Notes is issued which is intended to form a single Series with an existing Tranche of Notes, the Notes of such further Tranche shall be assigned a common code and ISIN which are different from the common code and ISIN assigned to Notes of any other Tranche of the same Series until at least the expiry of the Distribution Compliance Period applicable to the Notes of such Tranche.

For so long as any of the Notes are represented by a Global Note held on behalf of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) each person (other than Euroclear or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG) who is for the time being shown in the records of Euroclear, Clearstream, Luxembourg or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) as the holder of a particular nominal amount of such Notes (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear or Clearstream, Luxembourg or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) as to the nominal amount of such Notes standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and its agents as the holder of such nominal amount of such Notes for all purposes other than with respect to the payment of principal or interest on such nominal amount of such Notes, for which purpose the bearer of the relevant global Note shall be treated by the Issuer and its agents as the holder of such nominal amount of such Notes in accordance with and subject to the terms of the relevant global Note and the expressions "Noteholder" and "holder of Notes" and related expressions shall be construed accordingly.

Any reference herein to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG

shall, whenever the context so permits, except in relation to Notes issued in NGN form, be deemed to include a reference to any additional or alternative clearing system specified in the applicable Final Terms and approved by the Issuer and the Agent.

Notes other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe may be accelerated by the holder thereof in certain circumstances described in Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe). In such circumstances, where such Notes are still represented by a global Note and a holder with an interest in such global Note credited to his securities account with Euroclear or Clearstream, Luxembourg gives notice to the Agent that it wishes to accelerate such Notes, then unless within a period of 15 days from the giving of such notice payment has been made in full in accordance with the terms of the global Note, the global Note will become void. At the same time, holders of interests in such Note credited to their accounts with Euroclear or Clearstream, Luxembourg (as applicable) will become entitled to proceed directly against the Issuer on the basis of statements of account provided by Euroclear or Clearstream, Luxembourg (as applicable) under the terms of a deed of covenant (the "Deed of Covenant") dated 14 October 2011 executed by the Issuer. Notes that are deposited for clearing with Oesterreichische Kontrollbank AG will not become void in any circumstances. Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe may be accelerated by the holder thereof subject to and in accordance with the provisions of Austrian law, subject as provided in the applicable Final Terms.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

The Terms and Conditions are set out below in three Parts.

Part A sets out the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe) which (subject to completion and amendment) will be attached to or incorporated by reference into each global Note and which will be attached to or endorsed upon each definitive Note (other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe), provided that the applicable Final Terms in relation to any Series of Notes may specify other terms and conditions which shall, to the extent so specified or to the extent inconsistent with the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe), replace the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe and Jumbo-Pfandbriefe) for the purpose of such Series of Notes.

Part B sets out the Terms and Conditions of Pfandbriefe (other than Jumbo-Pfandbriefe) which (subject to completion and amendment) will be attached to or incorporated by reference into each global Pfandbriefe (other than Jumbo-Pfandbriefe), provided that the applicable Final Terms in relation to any Series of Pfandbriefe may specify other terms and conditions which shall, to the extent so specified or to the extent inconsistent with the Terms and Conditions of Pfandbriefe (other than Jumbo-Pfandbriefe), replace the Terms and Conditions of Pfandbriefe (other than Jumbo-Pfandbriefe) for the purpose of such Series of Pfandbriefe.

Part C sets out the Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe which (subject to completion and amendment) will be attached to or incorporated by reference into each global Pfandbriefe representing Pfandbriefe denominated in euro and in an aggregate principal amount of or exceeding euro seven hundred and fifty million ("Jumbo-Pfandbriefe"), provided that the applicable Final Terms in relation to any Series of Jumbo-Pfandbriefe may specify other terms and conditions which shall, to the extent so specified or to the extent inconsistent with the Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe, replace the Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe for the purpose of such Series of Jumbo-Pfandbriefe.

PART A

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE AND JUMBO-PFANDBRIEFE)

(English language version)

This Note is one of a Series of Euro Medium Term Notes (which are not Pfandbriefe or Jumbo-Pfandbriefe) (the "Notes" which expression shall mean (a) in relation to any Notes represented by a global Note, units of the lowest Specified Denomination in the Specified Currency of the relevant Notes, (b) definitive Notes issued in exchange (or part exchange) for a permanent global Note, and (c) any global Note) issued by UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria" or the "Issuer") pursuant to an amended and restated agency agreement as further amended and/or supplemented and/or restated from time to time (the "Agency Agreement") dated 14 October 2011 and made between the Issuer, The Bank of New York Mellon as issuing agent and principal paying agent (the "Agent" which expression shall include any successor agent) and the other paying agent named therein (together with the Agent, the "Paying Agents" which expression shall include any additional or successor paying agents). All of the Notes from time to time issued by the Issuer which are for the time being outstanding are hereinafter referred to as the "Notes" and the term "Note" is to be construed accordingly. As used in these Terms and Conditions of the Notes, "Series" means each original issue of Notes together with any further issues expressed to form a single series with the original issue and the terms of which are (save for the Issue Date, Interest Commencement Date and the Issue Price) otherwise identical (including whether or not the Notes are listed) and which are consolidated and form a single series and shall be deemed to include the temporary and permanent global Notes and the definitive Notes of such Series and the expressions "Notes of the relevant Series" and "holders of Notes of the relevant Series" and related expressions shall be construed accordingly.

The Final Terms in relation to this Note are attached hereto or endorsed hereon and supplement these Terms and Conditions of the Notes and may specify other terms and conditions which shall, to the extent so specified or to the extent inconsistent with these Terms and Conditions of the Notes, replace these Terms and Conditions of the Notes for the purposes of this Note. References herein to the "applicable Final Terms" are to the Final Terms attached hereto or endorsed hereon.

The holders for the time being of the Notes ("Noteholders"), which expression shall, in relation to any Notes represented by a global Note, be construed as provided in Condition 1, the holders of the Coupons (as defined below) appertaining to interest-bearing definitive Notes (the "Couponholders"), the holders of the Talons (as defined below) (the "Talonholders") and the holders of the Receipts (as defined below) (the "Receiptholders") are deemed to have notice of, and are entitled to the benefit of, all the provisions of the Agency Agreement, which are binding on them. Words and expressions defined in the Agency Agreement or defined or set out in the applicable Final Terms shall have the same meanings where used in these Terms and Conditions of the Notes unless the context otherwise requires or unless otherwise stated. Copies of the Agency Agreement (which contains the form of Final Terms) and the Final Terms for the Notes of this Series are available from the specified office of each of the Paying Agents set out at the end of these Terms and Conditions of the Notes.

The Noteholders in respect of Notes that are deposited for clearing with a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg are entitled to the benefit of a deed of covenant (the "Deed of Covenant") dated 14 October 2011 made by the Issuer. The original of the Deed of Covenant is held by such common depository on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Copies of the Deed of Covenant may be obtained upon request during normal business hours from the specified offices of each of the Paying Agents.

1. Form, Denomination and Title

The Notes of this Series are in bearer form in the Specified Currency and Specified Denomination(s) and definitive Notes of this Series will be serially numbered. This Note is a Fixed Rate Note, a Floating Rate Note, a Zero Coupon Note, a Dual Currency Note, a Partly Paid Note, an Index-Linked Note (where payment in respect of principal and/or interest is linked to an Index and/or a Formula), a Credit-Linked Note (where payment of principal and/or interest is linked to an underlying asset), a Target Redemption Note, a Range Accrual Note, a Step-up/step-down Note, a CMS-linked Note, a Note linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities (where payment of principal and/or interest is linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities and repayment of principal may be made in cash or delivery of an asset or by a combination thereof) or a Cash or Share Note (where repayment is effected either in cash or by delivery of shares or by a combination thereof). The Interest Basis and Redemption/Payment Basis of such Notes will in each case be as specified in the applicable Final

Terms and the appropriate provisions of these Terms and Conditions of the Notes will apply accordingly. If it is a definitive Note, it is issued with interest coupons for the payment of interest ("Coupons") attached, and if applicable, talons for further Coupons ("Talons") attached, unless it is a Zero Coupon Note in which case references to interest (other than in relation to interest due after the Maturity Date) and Coupons in these Terms and Conditions of the Notes are not applicable. If it is a definitive Note redeemable in instalments it is issued with receipts ("Receipts") for the payment of instalments of principal prior to the stated maturity attached. Wherever Dual Currency Notes, Partly Paid Notes, Index-Linked Notes, Credit-Linked Notes, Target Redemption Notes, Range Accrual Notes, Step-up/step-down Notes, CMS-linked Notes, Notes linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities or Cash or Share Notes are issued to bear interest on a fixed or floating rate basis or on a non interest-bearing basis, the provisions in these Terms and Conditions of the Notes relating to Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes and Zero Coupon Notes respectively shall, where the context so admits and subject to the applicable Final Terms, apply to such Dual Currency Notes, Partly Paid Notes, Index-Linked Notes, Credit-Linked Notes, Target Redemption Notes, Range Accrual Notes, Step-up/step-down Notes, CMS-linked Notes, Notes linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities or Cash or Share Notes. Any reference in these Terms and Conditions of the Notes to Coupon(s), Couponholder(s) or coupon(s) shall, unless the context otherwise requires, be deemed to include a reference to Talon(s), Talonholder(s) or talon(s).

In addition, the Notes will provide that the rights of Noteholders with regard to payments of principal will either be (a) unsubordinated ("Ordinary Notes") or (b) subordinated in the manner described under Condition 2(b) ("Subordinated Notes"). The Subordinated Notes will in turn (as specified in the applicable Final Terms) constitute either (i) supplementary capital (*Ergänzungskapital*) according to section 23(1) No. 5 and 23(7) of the Austrian Banking Act as amended (the "Bankwesengesetz" or "BWG") (the "Supplementary Capital Subordinated Notes"), (ii) subordinated capital (*Nachrangiges Kapital*) according to section 23(1) No. 6 and 23(8) of the BWG (the "Subordinated Capital Subordinated Notes") or (iii) short term subordinated capital (*Kurzfristiges nachrangiges Kapital*) according to section 23(1) No. 9 and 23(8a) of the BWG (the "Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes").

Notes may be issued in any denomination(s) as specified in the Final Terms provided however that the minimum denomination(s) will be such amount as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body, however described or called) or any laws or regulations applicable to the relevant Specified Currency of the Notes.

The Prospectus is an approved Prospectus for Notes with a denomination of at least €1,000. The competent authority for issues of listed Notes under the Programme, with a denomination of at least €1,000, will be the CSSF. Subject thereto, each series of Notes will be in denominations specified in the Final Terms subject to compliance with all applicable legal and/or regulatory and/or central bank or equivalent requirements.

Subject as set out below, title to the Notes, the Coupons and Receipts will pass by delivery. The holder of each Coupon or Receipt, whether or not such Coupon or Receipt is attached to a Note, in his capacity as such, shall be subject to and bound by all the provisions contained in the relevant Note. The Issuer and any Paying Agents may, to the fullest extent permitted by applicable law, deem and treat the bearer of any Note, Coupon or Receipt as the absolute owner thereof (whether or not such Note, Coupon or Receipt shall be overdue and notwithstanding any notation of ownership or writing thereon or notice of any previous loss or theft thereof) for all purposes but, in the case of any global Note, without prejudice to the provisions set out below.

For so long as any of the Notes of this Series are represented by a global Note held on behalf of Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear") and/or Clearstream Banking, société anonyme ("Clearstream, Luxembourg") and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, each person who is for the time being shown in the records of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG as the holder of a particular nominal amount of such Notes (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG as to the nominal amount of such Notes standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and the Paying Agents as a holder of such nominal amount of such Notes for all purposes other than for the payment of principal (including premium (if any)) and interest on such Notes, the right to which shall be vested, as against the Issuer and any of the Paying Agents, solely in the bearer of the global Note in accordance with and subject to its terms (and the expressions "Noteholder", "holder of Notes" and related expressions shall be construed accordingly). Notes which are represented by a global Note will only be transferable in accordance with the rules and procedures for the time being of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be.

Any reference herein to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG

shall, whenever the context so permits, except in relation to notes in NGN form, be deemed to include a reference to any additional clearance system approved by the Issuer, the Agent and, where the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Luxembourg Stock Exchange.

2. Status

(a) Status of the Ordinary Notes

The Ordinary Notes and the Coupons and Receipts relating thereto (if any) constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves and equally with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future (save to the extent that laws affecting creditors' rights generally in a bankruptcy or winding-up may give preference to any of such other unsecured obligations).

(b) Status of the Subordinated Notes

(i) Status

The Subordinated Notes (that is, the Supplementary Capital Subordinated Notes, the Subordinated Capital Subordinated Notes, or the Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes, as specified in the applicable Final Terms) and the Coupons and Receipts relating thereto (if any) constitute unsecured and, in accordance with paragraph (ii) below, subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves.

(ii) Subordination

Claims against the Issuer in respect of the principal of and interest on the Subordinated Notes (that is, the Supplementary Capital Subordinated Notes, the Subordinated Capital Subordinated Notes, or the Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes, as specified in the applicable Final Terms) will be subordinated, in the event of the liquidation or bankruptcy of the Issuer, to the claims of Senior Creditors (as defined below) in that amounts in respect of such principal and interest shall be due and payable by the Issuer in such winding up only after the claims of the Senior Creditors have been satisfied in full.

In this paragraph (ii) and in Condition 2(b)(iii) of these Terms and Conditions of the Notes "Senior Creditors" means creditors of the Issuer whose claims are admitted to proof in the winding up of the Issuer and who are unsubordinated creditors of the Issuer.

(iii) Set-Off

(A) Subordinated Capital Subordinated Notes

Subject to applicable law no Subordinated Capital Subordinated Noteholder, Subordinated Capital Subordinated Couponholder or Subordinated Capital Subordinated Receiptholder may exercise or claim any rights of set-off in respect of any amount owed to it by the Issuer arising under or in connection with the Subordinated Capital Subordinated Notes, the Subordinated Capital Subordinated Coupons or the Subordinated Capital Subordinated Receipts and each Subordinated Capital Subordinated Noteholder, Subordinated Capital Subordinated Couponholder and Subordinated Capital Subordinated Receiptholder shall, by virtue of his subscription, purchase or holding of any Subordinated Capital Subordinated Note, Subordinated Capital Subordinated Coupon or Subordinated Capital Subordinated Receipt, be deemed to have waived all such rights of set-off.

To the extent that, on a winding up of the Issuer any set-off takes place, whether by operation of law or otherwise, between (a) any amount owed by the Issuer to a Subordinated Capital Subordinated Noteholder, Subordinated Capital Subordinated Couponholder or Subordinated Capital Subordinated Receiptholder arising under or in connection with the Subordinated Capital Subordinated Notes, the Subordinated Capital Subordinated Coupons or the Subordinated Capital Subordinated Receipts and (b) any amount owed to the Issuer by such Subordinated Capital Subordinated Noteholder, Subordinated Capital Subordinated Couponholder or Subordinated Capital Subordinated Receiptholder, as the case may be, such Subordinated Capital Subordinated Noteholder, Subordinated Capital Subordinated Couponholder or Subordinated Capital Subordinated Receiptholder, as the case may be, will immediately transfer such amount which is set off to the liquidator (or other relevant insolvency official of the Issuer) to be held on trust for the Senior Creditors.

(B) Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes

Subject to applicable law no Short Term Subordinated Capital Subordinated Noteholder, Short Term

Subordinated Capital Subordinated Couponholder or Short Term Subordinated Capital Subordinated Receiptholder may exercise or claim any rights of set-off in respect of any amount owed to it by the Issuer arising under or in connection with the Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes, the Short Term Subordinated Capital Subordinated Coupons or the Short Term Subordinated Capital Subordinated Receipts and each Short Term Subordinated Capital Subordinated Noteholder, Short Term Subordinated Capital Subordinated Couponholder and Short Term Subordinated Capital Subordinated Receiptholder shall, by virtue of his subscription, purchase or holding of any Short Term Subordinated Capital Subordinated Note, Short Term Subordinated Capital Subordinated Coupon or Short Term Subordinated Capital Subordinated Receipt, be deemed to have waived all such rights of set-off.

To the extent that, on a winding up of the Issuer any set-off takes place, whether by operation of law or otherwise, between (a) any amount owed by the Issuer to a Short Term Subordinated Capital Subordinated Noteholder, Short Term Subordinated Capital Subordinated Couponholder or Short Term Subordinated Capital Subordinated Receiptholder arising under or in connection with the Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes, the Short Term Subordinated Capital Subordinated Coupons or the Short Term Subordinated Capital Subordinated Receipts and (b) any amount owed to the Issuer by such Short Term Subordinated Capital Subordinated Noteholder, Short Term Subordinated Capital Subordinated Couponholder or Short Term Subordinated Capital Subordinated Receiptholder, as the case may be, such Short Term Subordinated Capital Subordinated Noteholder, Short Term Subordinated Capital Subordinated Couponholder or Short Term Subordinated Capital Subordinated Receiptholder, as the case may be, will immediately transfer such amount which is set off to the liquidator (or other relevant insolvency official of the Issuer) to be held on trust for the Senior Creditors.

(C) Ordinary Notes and Supplementary Capital Subordinated Notes

Set-off in relation to Ordinary Notes and Supplementary Capital Subordinated Notes may be restricted in accordance with applicable law.

3. Interest

(a) Interest on Fixed Rate Notes

Each Fixed Rate Note bears interest on its nominal amount (or, if it is a Partly Paid Note, the amount paid up) from (and including) the Interest Commencement Date at the rate(s) per annum equal to the Rate(s) of Interest (subject to Conditions 2(b), 3(f) and 3(g) of these Terms and Conditions of the Notes, if applicable). Interest will be payable in arrear on the Interest Payment Date(s) in each year and on the Maturity Date if that does not fall on an Interest Payment Date. The first payment of interest will be made on the Interest Payment Date next following the Interest Commencement Date and, if the period from the Interest Commencement Date to the first Interest Payment Date differs from the period between subsequent Fixed Interest Dates, will amount to the initial Broken Amount. If the Maturity Date is not an Interest Payment Date, interest from the preceding Interest Payment Date (or the Interest Commencement Date) to the Maturity Date will amount to the final Broken Amount. Interest will be paid subject to and in accordance with the provisions of Condition 6 of these Terms and Conditions of the Notes. Interest will cease to accrue on each Fixed Rate Note (or, in the case of the redemption of part only of a Note, that part only of such Note) on the due date for redemption thereof unless, upon due presentation thereof, payment of principal is improperly withheld or refused, in which event interest will continue to accrue (as well after as before any judgment) until whichever is the earlier of (i) the day on which all sums due in respect of such Note up to that day are received by or on behalf of the holder of such Note and (ii) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date.

If interest is required to be calculated for a period ending other than on an Interest Payment Date save as otherwise provided in the applicable Final Terms and except in the case of definitive Notes where a Fixed Coupon Amount or Broken Amount is specified in the applicable Final Terms, such interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to (i) in the case of Fixed Rate Notes which are represented by a Global Note, the aggregate outstanding nominal amount of the Fixed Rate Notes represented by such Global Note (or, if they are Partly Paid Notes, the aggregate amount paid up); or (ii) in the case of Fixed Rate Notes in definitive form, the Calculation Amount and, in each case, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Where the Specified Denomination of a Fixed Rate Note in definitive form comprises more than one Calculation Amount, the amount of interest payable in respect of such Fixed Rate Note shall be the aggregate of the amounts (determined in the manner provided above) for each Calculation Amount comprising the Specified Denomination without any further rounding.

In these Terms and Conditions of the Notes:

"Day Count Fraction" means:

- (a) if "Actual/Actual (ICMA)" is specified in the applicable Final Terms:
 - (i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Accrual Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (A) the number of days in such Determination Period and (B) the number of Determination Dates as specified in the applicable Final Terms that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; or
 - (ii) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:
 - (A) the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates as specified in the applicable Final Terms that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; and
 - (B) the number of days in such Accrual 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 Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; and

"Determination Period" means each period from (and including) a Determination Date to (but excluding) the next Determination Date (including, where either the Interest Commencement Date or the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to, and ending on the first Determination Date following after, such date); and

(b) if "Actual/Actual" or "Actual/Actual (ISDA)" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a non-leap year divided by 365);

- (c) if "Actual/365 (Fixed)" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365;
- (d) if "Actual/360" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 360;
- (e) if "30/360", "360/360" or "Bond Basis" is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30;

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30;

- (f) if "30E/360" or "Eurobond Basis" is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30;

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₂ will be 30;

- (g) if "30E/360" (ISDA) is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D₁ will be 30;

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case D₂ will be 30; and

"sub-unit" means, with respect to any currency other than U.S. dollars and euro, the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency and means, with respect to U.S. dollars and

euro, one cent.

(b) Interest on Floating Rate Notes and Index-Linked Notes

(i) Interest Payment Dates

Each Floating Rate Note and Index-Linked Note bears interest on its outstanding nominal amount (or, if it is a Partly Paid Note, the amount paid up) from and including the Interest Commencement Date and such interest will be payable (subject to Conditions 2(b), 3(f) and 3(g) of these Terms and Conditions of the Notes, if applicable) in arrear on either:

- (A) the Specified Interest Payment Date(s) (each an "Interest Payment Date") in each year specified in the applicable Final Terms; or
- (B) if no Specified Interest Payment Date(s) is/are specified in the applicable Final Terms, each date (each an "Interest Payment Date") which falls the number of months or other period specified as the Specified Period in the applicable Final Terms after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.

Such interest will be payable in respect of each Interest Period (which expression shall, in these Terms and Conditions of the Notes, mean the period from and including an Interest Payment Date (or the Interest Commencement Date) to but excluding the next (or first) Interest Payment Date).

If a Business Day Convention is specified in the applicable Final Terms and (x) if there is no numerically corresponding day on the calendar month in which an Interest Payment Date should occur or (y) if any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then, if the Business Day Convention specified is:

- (1) in any case where Specified Periods are specified in accordance with Condition 3(b)(i)(B) of these Terms and Conditions of the Notes, the Floating Rate Convention, such Interest Payment Date (a) in the case of (x) above, shall be the last day that is a Business Day in the relevant month and the provisions of (ii) below shall apply mutatis mutandis or (b) in the case of (y) above, shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the Specified Period after the preceding applicable Interest Payment Date occurred; or
- (2) the Following Business Day Convention, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or
- (3) the Modified Following Business Day Convention, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day; or
- (4) the Preceding Business Day Convention, such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

In these Terms and Conditions of the Notes:

"Business Day" means a day which is either (a) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in London and any Additional Business Centre specified in the applicable Final Terms and in the principal financial centre of the country of the relevant Specified Currency or (b) in relation to any sum payable in euro, a day on which TARGET2 is open and a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in any Additional Business Centre specified on the applicable Final Terms; and

"TARGET2" means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system for euro which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007 or any

successor thereto.

(ii) *Interest Payments*

Interest will be paid subject to and in accordance with the provisions of Condition 6 of these Terms and Conditions of the Notes. Interest will cease to accrue on each Floating Rate Note (or, in the case of the redemption of part of a Note, that part only of such Note) on the due date for redemption thereof unless, upon due presentation thereof, payment of principal is improperly withheld or refused in which event interest will continue to accrue (as well after as before any judgment) until whichever is the earlier of (A) the day on which all sums due in respect of such Note up to that day are received by or on behalf of the holder of such Note and (B) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date.

(iii) *Rate of Interest for Floating Rate Notes*

The Rate of Interest payable from time to time in respect of this Note if it is a Floating Rate Note will be determined in the manner specified in the applicable Final Terms.

(A) ISDA Determination for Floating Rate Notes

Where ISDA Determination is specified in the applicable Final Terms as the manner in which the Rate of Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will be the relevant ISDA Rate plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any). For the purposes of this subparagraph (A), "ISDA Rate" for an Interest Period means a rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Agent under an interest rate swap transaction if the Agent were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of any Series of the Notes, as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) (the "ISDA Definitions") and under which:

- (1) the Floating Rate Option is as specified in the applicable Final Terms;
- (2) the Designated Maturity is a period specified in the applicable Final Terms; and
- (3) the relevant Reset Date is either (x) if the applicable Floating Rate Option is based on the London inter-bank offered rate ("LIBOR") or on the euro-zone inter-bank offered rate ("EURIBOR") for a currency, the first day of that Interest Period or (y) in any other case, as specified in the applicable Final Terms.

For the purposes of this sub-paragraph (A) (i) "Floating Rate", "Calculation Agent", "Floating Rate Option", "Designated Maturity" and "Reset Date" have the meanings given to those terms in the ISDA Definitions and (ii) "euro-zone" means the region comprised of Member States of the European Union that adopt the single currency in accordance with the Treaty.

(B) Screen Rate Determination for Floating Rate Notes

Where Screen Rate Determination is specified in the applicable Final Terms as the manner in which the Rate of Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will, subject as provided below, be either:

- (1) the offered quotation; or
- (2) the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards and, in case of EURIBOR, 0.0005) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum) for the Reference Rate which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page as at 11.00 a.m. (London time, in the case of LIBOR, or Brussels time, in the case of EURIBOR) on the Interest Determination Date in question plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any), all as determined by the Agent. If five or more of such offered quotations are available on the Relevant Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest quotation, one only of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, one only of such quotations) shall be disregarded by the Agent for the purpose of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.

The Agency Agreement contains provisions for determining the Rate of Interest in the event that the Relevant Screen Page is not available or if, in the case of (1) above, no such offered quotation appears or, in the case of (2)

above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at the time specified in the preceding paragraph.

If the Reference Rate from time to time in respect of Floating Rate Notes is specified in the applicable Final Terms as being other than LIBOR or EURIBOR, the Rate of Interest in respect of such Notes will be determined as provided in the applicable Final Terms.

(iv) *Rate of Interest for Index-Linked Notes*

The Rate of Interest in respect of Index-Linked Notes for each Interest Period will be determined and interest will accrue by reference to such Formula or Index as is specified in the applicable Final Terms.

(v) *Determination of Rate of Interest and Calculation of Interest Amount*

The Agent will, 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 payable in respect of each Specified Denomination (each an "Interest Amount") for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest to a Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction and rounding the resultant figure to the nearest cent (or its approximate equivalent in the relevant other Specified Currency), half a cent (or its approximate equivalent in the relevant other Specified Currency) being rounded upwards. The determination of the Rate of Interest and calculation of each Interest Amount by the Agent shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties.

"Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest for any Interest Period:

- (a) if "Actual/Actual" or "Actual/Actual (ISDA)" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a non-leap year divided by 365);
- (b) if "Actual/365 (Fixed)" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365;
- (c) if "Actual/360" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 360;
- (d) if "30/360", "360/360" or "Bond Basis" is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30;

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30;

- (e) if "30E/360" or "Eurobond Basis" is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the

Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30;

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₂ will be 30; and

- (f) if "30E/360" (ISDA) is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case D₂ will be 30.

- (vi) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount*

The Agent will cause the Rate of Interest and each Interest Amount for each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and (in the case of Floating Rate Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange), the Luxembourg Stock Exchange or (if applicable) any other stock exchange on which the relevant Floating Rate Notes are for the time being listed and to be published in accordance with the provisions of Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes as soon as possible but in any event not later than the fourth business day (being a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the city where the Agent is located) after their determination. Each Interest Amount and the Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without publication as aforesaid in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to each stock exchange on which this Note, if it is a Floating Rate Note, is for the time being listed.

(vii) *Minimum or Maximum Interest Rate*

If the applicable Final Terms specify a Minimum Interest Rate, then the Rate of Interest shall in no event be less than such minimum, and if there is so shown a Maximum Interest Rate then the Rate of Interest shall in no event exceed such maximum.

(c) **Zero Coupon Notes**

Subject to these Terms and Conditions of the Notes, where a Zero Coupon Note becomes due and payable prior to the Maturity Date and is not paid when due, the amount due and payable shall be the Amortised Face Amount of such Note as determined in accordance with Condition 4(f)(ii) of these Terms and Conditions of the Notes. As from the Maturity Date, any overdue principal of such Note shall bear interest at a rate per annum equal to the Accrual Yield. Such interest shall continue to accrue (as well after as before any judgment) until whichever is the earlier of (i) the day on which all sums due in respect of such Note up to that day are received by or on behalf of the holder of such Note and (ii) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date. Such interest will be calculated on the basis of a year of 360 days consisting of 12 months of 30 days each and in the case of an incomplete month the actual number of days elapsed.

(d) **Partly Paid Notes**

In the case of Partly Paid Notes (other than Partly Paid Notes which are Zero Coupon Notes) interest will accrue as aforesaid on the paid-up nominal amount of such Notes and otherwise as specified in the applicable Final Terms.

(e) **Dual Currency Notes**

In the case of Dual Currency Notes, if the rate or amount of interest falls to be determined by reference to a Rate of Exchange or a method of calculating Rate of Exchange, the rate or amount of Interest payable shall be determined as specified in the applicable Final Terms.

(f) **Other Notes**

In the case of Credit-Linked Notes, Target Redemption Notes, Range Accrual Notes, Step-up/step-down Notes, and Cash or Share Notes, Notes linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities where in any such case the Rate of Interest (whether on any Interest Payment Date, early redemption date, maturity date or otherwise) falls to be determined by reference to an Index and/or Formula and/or asset, the Rate of Interest shall be determined in accordance with the Index and/or the Formula and/or asset in the manner specified in the applicable Final Terms and payment shall otherwise be made in accordance with Condition 6 of these Terms and Conditions of the Notes.

(g) **Interest on Supplementary Capital Subordinated Notes**

On any Interest Payment Date (as defined below) there may be paid (subject to Condition 2(b)(ii) of these Terms and Conditions of the Notes) the interest in respect of any Series of Supplementary Capital Subordinated Notes accrued in the Interest Period ending on the day immediately preceding such date, provided that, to the extent the Issuer's Distributable Funds (*ausschüttungsfähige Gewinne*) (as defined below) are not sufficient to cover such interest as provided by the BWG, the Issuer shall not have any obligation to make such payment, shall not make such payment and any failure to pay shall not constitute a default by the Issuer for any purpose.

If the Issuer's Distributable Funds (*ausschüttungsfähige Gewinne*) are not sufficient to cover such interest as provided by the BWG, the Issuer shall give not less than 30 days' notice to the Supplementary Capital Subordinated Noteholders in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes that interest in respect of the Series of Supplementary Capital Subordinated Notes accrued in the Interest Period ending on the day immediately preceding such Interest Payment Date shall not be paid, provided that, if there are less than 30 days between the date when it becomes known to the Issuer that the Issuer's Distributable Funds (*ausschüttungsfähige Gewinne*) are not sufficient to cover such interest as provided by the BWG and the following Interest Payment Date, the notice shall be given as soon as is feasible.

If Arrears of Interest are specified as being payable in the applicable Final Terms, any interest in respect of any Series of Supplementary Capital Subordinated Notes not paid on any Interest Payment Date, together with any

other interest in respect thereof not paid on any other Interest Payment Date, shall, so long as the same remains unpaid, constitute "Arrears of Interest". Arrears of Interest shall, subject to Condition 2(b)(ii) of these Terms and Conditions of the Notes and provided that the Issuer's Distributable Funds (*ausschüttungsfähige Gewinne*) are sufficient to cover the relevant payment of Arrears of Interest and any current interest due on the Supplementary Capital Subordinated Notes in accordance with the BWG, be paid in whole or in part not later than the first Interest Payment Date following the first day on which such interest could be paid in accordance with this Condition 3(g), provided that where Arrears of Interest are paid in part, each part payment shall be applied to the Arrears of Interest accrued as of the relevant Interest Payment Date or consecutive Interest Payment Date furthest from the date of payment and the remaining Arrears of Interest shall remain due and payable, subject to this Condition 3(g). Arrears of Interest shall not themselves bear interest.

"Distributable Funds" (*ausschüttungsfähige Gewinne*) means, in respect of each fiscal year of the Issuer, the aggregate amount, as shown on the Interest Payment Date in the most recent available, non-consolidated, determined annual accounts (*festgestellter Einzelabschluss*) of the Issuer (prepared in accordance with the Austrian Enterprise Code (*Unternehmensgesetzbuch*) and the BWG), of accumulated retained earnings and surpluses after allocations from and to reserves (balance sheet profit (*Bilanzgewinn*)) of the Issuer capable under the companies laws of Austria of being available on the Interest Payment Date for distribution to holders of Bank Share Capital but before deduction of the amount of any dividend or other distribution determined on Bank Share Capital in respect of such fiscal year.

"Bank Share Capital" means the ordinary shares of the Issuer, together with all other securities issued by the Issuer (including preference shares (*Vorzugsaktien*)), ranking *pari passu* with the ordinary shares of the Issuer as to participation in a liquidation surplus.

(h) Interest on Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes

On any Interest Payment Date (as defined below) there may be paid (subject to Condition 2(b)(ii) of these Terms and Conditions of the Notes) the interest in respect of any Series of Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes accrued in the Interest Period ending on the day immediately preceding such date, provided that, to the extent that payment of such interest would lead to the own funds (*Eigenmittel*) of the Issuer falling below the minimum own funds requirements pursuant to section 22 BWG, the Issuer shall not have any obligation to make such payment, shall not make such payment and any failure to pay shall not constitute a default by the Issuer for any purpose.

If the payment of such interest would lead to the own funds (*Eigenmittel*) of the Issuer falling below the minimum own funds requirements pursuant to section 22 BWG, the Issuer shall give not less than 30 days' notice to the Short Term Subordinated Capital Subordinated Noteholders in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes that interest in respect of the Series of Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes accrued in the Interest Period ending on the day immediately preceding such Interest Payment Date shall not be paid, provided that, if there are less than 30 days between the date when it becomes known to the Issuer that the payment of such interest would lead to the own funds (*Eigenmittel*) of the Issuer falling below the minimum own funds requirements pursuant to section 22 BWG and the following Interest Payment Date, the notice shall be given as soon as is feasible.

If Arrears of Interest are specified as being payable in the applicable Final Terms, any interest in respect of any Series of Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes not paid on any Interest Payment Date, together with any other interest in respect thereof not paid on any other Interest Payment Date, shall, so long as the same remains unpaid, constitute "Arrears of Interest". Arrears of Interest shall, subject to Condition 2(b)(ii) of these Terms and Conditions of the Notes and provided (and to the extent) that payment of such interest would not lead to the own funds (*Eigenmittel*) of the Issuer falling below the minimum own funds requirements pursuant to section 22 BWG, be paid in whole or in part not later than the first Interest Payment Date following the first day on which such interest could be paid in accordance with this Condition 3(h), provided that where Arrears of Interest are paid in part, each part payment shall be applied to the Arrears of Interest accrued as of the relevant Interest Payment Date or consecutive Interest Payment Dates furthest from the date of payment and the remaining Arrears of Interest shall remain due and payable, subject to this Condition 3(h). Arrears of Interest shall not themselves bear interest.

4. Redemption and Purchase

(a) Final Redemption

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as provided below, this Note (unless it is a Note

which is subject to the provisions of paragraph (h) below) will be redeemed at its nominal amount in the Specified Currency on the Maturity Date, provided that:

- (i) in the case of Supplementary Capital Subordinated Notes (A) the Maturity Date shall be a date no earlier than eight years or such other period stipulated by the BWG after the Issue Date as specified in the applicable Final Terms and (B) prior to the commencement of the winding up of the Issuer, the net losses (*Nettoverluste*) which the Issuer has incurred during the term of the Supplementary Capital Subordinated Notes to be redeemed shall first be deducted from the Final Redemption Amount on a pro rata basis;
- (ii) in the case of Subordinated Capital Subordinated Notes, where the Maturity Date is specified in the Final Terms, the Maturity Date shall be a date no earlier than five years or such other period stipulated by the BWG after the Issue Date as specified in the applicable Final Terms; and
- (iii) in the case of Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes (A) where the Maturity Date is specified in the Final Terms, the Maturity Date shall be a date no earlier than two years or such other period stipulated by the BWG after the Issue Date as specified in the applicable Final Terms and (B) no redemption shall occur to the extent that such redemption would lead to the own funds (*Eigenmittel*) of the Issuer falling below the minimum own funds requirements pursuant to section 22 BWG.

(b) Redemption for Tax Reasons

The Notes of this Series may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time (if this Note is not a Floating Rate Note or an Index-Linked Note) or on any Interest Payment Date (if this Note is a Floating Rate Note or an Index-Linked Note), on giving, in the case of Ordinary Notes, Subordinated Capital Subordinated Notes and Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes, not less than 30 nor more than 60 days' notice and in the case of Supplementary Capital Subordinated Notes, not less than 15 nor more than 30 days' notice, in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes (which notice shall be irrevocable), in accordance with paragraph (h), (i) or (j) (as applicable) below if (i) the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in Condition 7 of these Terms and Conditions of the Notes as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date of the first issue of Notes of this Series and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it, provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such additional amounts were a payment in respect of the Notes of this Series then due, provided that:

- (A) in the case of Subordinated Capital Subordinated Notes, if so required by the BWG, the Issuer shall have first replaced the principal amount of the Subordinated Capital Subordinated Notes to be redeemed with the equal amount of capital of at least equal own funds quality (*Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität*) and shall have properly documented such replacement;
- (B) in the case of Supplementary Capital Subordinated Notes (a) if so required by the BWG, the Issuer has first replaced the principal amount of the Supplementary Capital Subordinated Notes to be redeemed with the equal amount of capital of at least equal own funds quality (*Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität*) and shall have properly documented such replacement, and (b) prior to the commencement of the winding up of the Issuer, the net losses (*Nettoverluste*) which the Issuer has incurred during the term of the Supplementary Capital Subordinated Notes to be redeemed shall first be deducted from the Early Redemption Amount on a pro rata basis; and
- (C) in the case of Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes (a) if so required by the BWG, the Issuer has first replaced the principal amount of the Short Term Capital Subordinated Notes to be redeemed with the equal amount of capital of at least equal own funds quality (*Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität*) and shall have properly documented such replacement and (b) no redemption shall occur to the extent that such redemption would lead to the own funds (*Eigenmittel*) of the Issuer falling below the minimum own funds requirements pursuant to

Prior to the publication of any redemption pursuant to this paragraph (b), the Issuer shall deliver to the Agent a certificate signed by two directors of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

(c) Redemption at the option of the Issuer (Issuer Call)

(i) Ordinary Notes

If Issuer Call is specified in the applicable Final Terms, the Issuer may at any time (if the Ordinary Note is not a Floating Rate Note or an Index-Linked Note) or only on any Interest Payment Date (if the Ordinary Note is a Floating Rate Note or an Index-Linked Note), on giving not less than 15 nor more than 30 days' notice, or as otherwise specified in the applicable Final Terms, to the holders of Ordinary Notes of this Series (which shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption) in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes, redeem all or some only of the Ordinary Notes of this Series then outstanding on any Optional Redemption Date (subject as provided above) specified prior to the stated maturity of such Ordinary Notes and at the Optional Redemption Amount(s) specified in the applicable Final Terms. In the event of a redemption of some only of such Ordinary Notes, such redemption must be for an amount being not less than € 1,000,000 in nominal amount or a higher integral multiple of € 1,000,000 (or their respective equivalents in other Specified Currencies as determined by the Issuer). In the case of a partial redemption of such Ordinary Notes in definitive form, Ordinary Notes to be redeemed will be selected individually by lot in such place as the Agent may approve and in such manner as the Agent shall deem to be appropriate and fair (without involving any part only of an Ordinary Note) not more than 60 days prior to the date fixed for redemption and a list of such Ordinary Notes called for redemption will be published in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes not less than 15 nor more than 30 days prior to such date. In the case of a partial redemption of such Ordinary Notes represented by a permanent global Note, the relevant Ordinary Notes will be redeemed in accordance with the rules of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) (to be reflected in their records as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).

(ii) Supplementary Capital Subordinated Notes

If Issuer Call is specified in the applicable Final Terms, the Issuer may at any time (if the Supplementary Capital Subordinated Note is not a Floating Rate Note) or only on any Interest Payment Date (if the Supplementary Capital Subordinated Note is a Floating Rate Note), on giving not less than 15 nor more than 30 days' notice, or as otherwise specified in the applicable Final Terms, to the holders of Supplementary Capital Subordinated Notes of this Series (which shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption) in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes, redeem all or some only of the Supplementary Capital Subordinated Notes of this Series then outstanding on any Optional Redemption Date (subject as provided above) specified prior to the stated maturity of such Supplementary Capital Subordinated Notes and at the Optional Redemption Amount(s) specified in the applicable Final Terms, provided that (A) if so required by the BWG, the Issuer has first replaced the principal amount of the Supplementary Capital Subordinated Notes to be redeemed with the equal amount of capital of at least equal own funds quality (*Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität*) and shall have properly documented such replacement and (B) prior to the commencement of the winding up of the Issuer, the net losses (*Nettoverluste*) which the Issuer has incurred during the term of the Supplementary Capital Subordinated Notes to be redeemed shall first be deducted from the Early Redemption Amount on a pro rata basis. In the event of a redemption of some only of such Supplementary Capital Subordinated Notes, such redemption must be for an amount being not less than € 1,000,000 in nominal amount or a higher integral multiple of € 1,000,000 (or their respective equivalents in other Specified Currencies as determined by the Issuer). In the case of a partial redemption of such Supplementary Capital Subordinated Notes in definitive form, Supplementary Capital Subordinated Notes to be redeemed will be selected individually by lot in such place as the Agent may approve and in such manner as the Agent shall deem to be appropriate and fair (without involving any part only of a Supplementary Capital Subordinated Note) not more than 60 days prior to the date fixed for redemption and a list of such Supplementary Capital Subordinated Notes called for redemption will be published in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes not less than 15 nor more than 30 days prior to such date. In the case of a partial redemption of such Supplementary Capital Subordinated Notes represented by a permanent global Note, the relevant Supplementary Capital Subordinated Notes will be redeemed in accordance with the rules of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische

Kontrollbank AG (as applicable).

(iii) *Subordinated Capital Subordinated Notes*

If Issuer Call is specified in the applicable Final Terms, the Issuer may at any time (if the Subordinated Capital Subordinated Note is not a Floating Rate Note) or only on any Interest Payment Date (if the Subordinated Capital Subordinated Note is a Floating Rate Note), on giving not less five years' notice to the holders of Subordinated Capital Subordinated Notes of this Series (which shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption) in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes, redeem all or some only of the Subordinated Capital Subordinated Notes of this Series then outstanding on any Optional Redemption Date (subject as provided above) specified prior to the stated maturity of such Subordinated Capital Subordinated Notes and at the Optional Redemption Amount(s) specified in the applicable Final Terms, provided that, if such redemption takes place after the fifth anniversary of the issue of such Subordinated Capital Subordinated Notes and, if so required by the BWG, the Issuer has first replaced the principal amount of the Subordinated Capital Subordinated Notes to be redeemed with the equal amount of capital of at least equal own funds quality (*Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität*) and shall have properly documented such replacement, the Issuer may redeem such Subordinated Capital Subordinated Notes on giving not less than 15 nor more than 30 days' notice, or as otherwise specified in the applicable Final Terms, to relevant holders of Subordinated Capital Subordinated Notes (which shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption) in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes. In the event of a redemption of some only of such Subordinated Capital Subordinated Notes, such redemption must be for an amount being not less than € 1,000,000 in nominal amount or a higher integral multiple of € 1,000,000 (or their respective equivalents in other Specified Currencies as determined by the Issuer). In the case of a partial redemption of such Subordinated Capital Subordinated Notes in definitive form, Subordinated Capital Subordinated Notes to be redeemed will be selected individually by lot in such place as the Agent may approve and in such manner as the Agent shall deem to be appropriate and fair (without involving any part only of a Subordinated Capital Subordinated Note) not more than 60 days prior to the date fixed for redemption and a list of such Subordinated Capital Subordinated Notes called for redemption will be published in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes not less than 15 nor more than 30 days prior to such date. In the case of a partial redemption of such Subordinated Capital Subordinated Notes represented by a permanent global Note, the relevant Subordinated Capital Subordinated Notes will be redeemed in accordance with the rules of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable).

(iv) *Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes*

If Issuer Call is specified in the applicable Final Terms, the Issuer may at any time (if the Short Term Subordinated Capital Subordinated Note is not a Floating Rate Note) or only on any Interest Payment Date (if the Short Term Subordinated Capital Subordinated Note is a Floating Rate Note), on giving not less two years' notice to the holders of Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes of this Series (which shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption) in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes, redeem all or some only of the Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes of this Series then outstanding on any Optional Redemption Date (subject as provided above) specified prior to the stated maturity of such Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes and at the Optional Redemption Amount(s) specified in the applicable Final Terms, provided that (A) if such redemption takes place after the second anniversary of the issue of such Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes and, if so required by the BWG, the Issuer has first replaced the principal amount of the Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes to be redeemed with the equal amount of capital of at least equal own funds quality (*Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität*) and shall have properly documented such replacement, the Issuer may redeem such Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes on giving not less than 15 nor more than 30 days' notice, or as otherwise specified in the applicable Final Terms, to relevant holders of Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes (which shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption) in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes and (B) no redemption shall occur to the extent that such redemption would lead to the own funds (*Eigenmittel*) of the Issuer falling below the minimum own funds requirements pursuant to section 22 BWG. In the event of a redemption of some only of such Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes, such redemption must be for an amount being not less than € 1,000,000 in nominal amount or a higher integral multiple of € 1,000,000 (or their respective equivalents in other Specified Currencies as determined by the Issuer). In the case of a partial redemption of such Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes in definitive form, Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes to be redeemed will be selected individually by lot in such place as the Agent may approve and in such manner as the Agent shall deem to be appropriate and fair (without involving any part only of an Short Term Subordinated Capital Subordinated Note) not more than 60 days prior to the date fixed for redemption and a list

of such Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes called for redemption will be published in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes not less than 15 nor more than 30 days prior to such date. In the case of a partial redemption of such Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes represented by a permanent global Note, the relevant Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes will be redeemed in accordance with the rules of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) (to be reflected in their records as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).

(d) Redemption at the option of the Noteholders (Investor Put)

(i) Ordinary Notes

If Investor Put is specified in the applicable Final Terms, upon the holder of the Ordinary Note giving to the Issuer in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes not less than 30 nor more than 60 days' notice, or as otherwise specified in the applicable Final Terms (which notice shall be irrevocable), the Issuer will, upon the expiry of such notice, redeem in whole (but not in part) the Ordinary Note on the Optional Redemption Date and at the Optional Redemption Amount specified in the applicable Final Terms. If such Ordinary Notes are in definitive form, to exercise the right to require redemption of his Ordinary Notes the holder of the Ordinary Notes must deliver such Ordinary Notes, in each case on any Payment Day (as defined in Condition 6 of these Terms and Conditions of the Notes) falling within the notice period, at the specified office of any Paying Agent, accompanied by a duly signed and completed notice of exercise in the form (for the time being current) obtainable from any specified office of any Paying Agent (a "Put Notice") and in which the holder must specify a bank account (or, if payment is by cheque, an address) to which payment is to be made under this Condition 4(d)(i).

(ii) Supplementary Capital Subordinated Notes

If Investor Put is specified in the applicable Final Terms, upon the holder of the Supplementary Capital Subordinated Note giving to the Issuer in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes not less than 30 nor more than 60 days' notice, or as otherwise specified in the applicable Final Terms (which notice shall be irrevocable), the Issuer will, upon the expiry of such notice, redeem in whole (but not in part) the Supplementary Capital Subordinated Note on the Optional Redemption Date and at the Optional Redemption Amount specified in the applicable Final Terms, provided that (A) no such redemption may take place before the eighth anniversary of the issue of such Supplementary Capital Subordinated Notes and (B) prior to the commencement of the winding up of the Issuer, the net losses (*Nettoverluste*) which the Issuer has incurred during the term of the Supplementary Capital Subordinated Notes to be redeemed shall first be deducted from the Early Redemption Amount on a pro rata basis. If such Supplementary Capital Subordinated Notes are in definitive form, to exercise the right to require redemption of his Supplementary Capital Subordinated Notes, the holder of the Supplementary Capital Subordinated Notes must deliver such Notes, in each case on any Payment Day (as defined in Condition 6 of these Terms and Conditions of the Notes) falling within the notice period, at the specified office of any Paying Agent, accompanied by a duly signed and completed Put Notice and in which the holder must specify a bank account (or, if payment is by cheque, an address) to which payment is to be made under this Condition 4(d)(ii).

(iii) Subordinated Capital Subordinated Notes

If Investor Put is specified in the applicable Final Terms, upon the holder of the Subordinated Capital Subordinated Note giving to the Issuer in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes not less than five years' notice, or as otherwise specified in the applicable Final Terms, (which notice shall be irrevocable), the Issuer will, upon the expiry of such notice, redeem in whole (but not in part) the Subordinated Capital Subordinated Note on the Optional Redemption Date and at the Optional Redemption Amount specified in the applicable Final Terms. If such Subordinated Capital Subordinated Notes are in definitive form, to exercise the right to require redemption of his Subordinated Capital Subordinated Notes the holder of the Subordinated Capital Subordinated Notes must deliver such Notes, in each case on any Payment Day (as defined in Condition 6 of these Terms and Conditions of the Notes) falling within the notice period, at the specified office of any Paying Agent, accompanied by a duly signed and completed Put Notice and in which the holder must specify a bank account (or, if payment is by cheque, an address) to which payment is to be made under this Condition 4(d)(iii).

(iv) Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes

If Investor Put is specified in the applicable Final Terms, upon the holder of the Short Term Subordinated Capital Subordinated Note giving to the Issuer in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes not less than two years' notice, or as otherwise specified in the applicable Final Terms, (which notice shall be

irrevocable), the Issuer will, upon the expiry of such notice, redeem in whole (but not in part) the Short Term Subordinated Capital Subordinated Note on the Optional Redemption Date and at the Optional Redemption Amount specified in the applicable Final Terms, provided that, to the extent that such redemption would lead to the own funds (*Eigenmittel*) of the Issuer falling below the minimum own funds requirements pursuant to section 22 BWG, the Issuer shall not have any obligation to redeem such Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes, shall not redeem such Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes and any failure to pay shall not constitute a default by the Issuer for any purpose. If such Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes are in definitive form, to exercise the right to require redemption of his Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes, the holder of the Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes must deliver such Notes, in each case on any Payment Day (as defined in Condition 6 of these Terms and Conditions of the Notes) falling within the notice period, at the specified office of any Paying Agent, accompanied by a duly signed and completed Put Notice and in which the holder must specify a bank account (or, if payment is by cheque, an address) to which payment is to be made under this Condition 4(d)(iv).

(e) Purchase

The Issuer may at any time purchase or otherwise acquire Notes of this Series in the open market or otherwise. Notes purchased or otherwise acquired by the Issuer may be held or resold or, at the discretion of the Issuer, surrendered to the Agent for cancellation (together with (in the case of definitive Notes of this Series) any unmatured Coupons or Receipts attached thereto or purchased therewith).

(f) Zero Coupon Notes

- (i) The amount payable in respect of any Zero Coupon Note, upon redemption of such Note pursuant to paragraph (b), (c) or (d) above or upon its becoming due and repayable as provided in Condition 8 of these Terms and Conditions of the Notes, shall be the Amortised Face Amount (calculated as provided below) of such Note, subject as otherwise provided by those paragraphs or that Condition, as applicable.
- (ii) Subject to the provisions of sub-paragraph (iii) below, the Amortised Face Amount of any Zero Coupon Note shall be the sum of the figure 1 and the Accrual Yield, raised to the power of x , where " x " is a fraction the numerator of which is equal to the number of days (calculated on the basis of a year of 360 days consisting of 12 months of 30 days each) from (and including) the Issue Date of the first Tranche of the Notes to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Note becomes due and repayable and the denominator of which is 360. Where such calculation is to be made for a period other than a full year, it shall be made on the basis of a year of 360 days consisting of 12 months of 30 days each and in the case of an incomplete month the actual number of days elapsed.
- (iii) If the amount payable in respect of any Zero Coupon Note upon redemption of such Note pursuant to paragraph (b), (c) or (d) above or upon its becoming due and repayable as provided in Condition 8 of these Terms and Conditions of the Notes is not paid when due, subject as otherwise provided by those paragraphs or that Condition, as applicable, the amount due and repayable in respect of such Note shall be the Amortised Face Amount of such Note calculated pursuant to sub-paragraph (ii) above, except that that sub-paragraph shall have effect as though the reference therein to the date on which such Note becomes due and repayable were replaced by a reference to the date (the "Reference Date") which is the earlier of (A) the date on which all sums due in respect of such Note up to that day are received by or on behalf of the holder thereof and (B) the date on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date. The calculation of the Amortised Face Amount in accordance with this sub-paragraph will continue to be made, after as well as before judgment, until the Reference Date unless the Reference Date falls on or after the Maturity Date, in which case the amount due and repayable shall be the nominal amount of such Note together with any interest which may accrue in accordance with Condition 3(c) of these Terms and Conditions of the Notes, subject as otherwise provided by this Condition 4 or Condition 8 of these Terms and Conditions of the Notes, as applicable.

(g) Early Redemption Prices

For the purposes of paragraph (b) above and Condition 8 of these Terms and Conditions of the Notes, subject as otherwise provided by that paragraph or Condition, as applicable, Notes will be redeemed (i) in the case of Notes other than those specified in (iii) below at their nominal amount in the relevant Specified Currency together with

interest accrued to the date of payment or (ii) in the case of Zero Coupon Notes, at the Amortised Face Amount of such Notes determined in accordance with paragraph (f) above or (iii) in the case of Index-Linked Notes, Dual Currency Notes, Credit-Linked Notes, Target Redemption Notes, Notes linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities or Cash or Share Notes, in each case at the amount determined in accordance with paragraph (h) below.

(h) Other Notes

In respect of Index-Linked Notes, Credit-Linked Notes, Target Redemption Notes, Notes linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities or Cash or Share Notes, in each case the amount payable in respect of principal at maturity (the "Redemption Amount") shall be determined in accordance with the applicable Final Terms and each such Note shall, unless previously redeemed or purchased and cancelled as provided below, be redeemed at the applicable Redemption Amount on the Maturity Date, subject as otherwise provided by this Condition 4, Condition 5 or Condition 8 of these Terms and Conditions of the Notes, as applicable, or as set out in the applicable Final Terms. In respect of such Notes the amount payable on an early redemption in respect of principal only, principal and interest or interest only or the amount of any asset to be delivered in whole or in part in substitution for such payment shall be determined in accordance with the applicable Final Terms, subject as otherwise provided by this Condition 4, Condition 5 or Condition 8 of these Terms and Conditions of the Notes, as applicable. Dual Currency Notes, where the amount payable upon redemption (whether at maturity or upon early redemption pursuant to Condition 8 of these Terms and Conditions of the Notes or otherwise) falls to be determined by reference to the Rate of Exchange, will be redeemed at the amount calculated by reference to such Rate of Exchange together (if appropriate) with interest accrued to the date fixed for redemption, subject as otherwise provided by this Condition 4, Condition 5 or Condition 8 of these Terms and Conditions of the Notes, as applicable.

(i) Cancellation

All Notes redeemed, and all Notes purchased or otherwise acquired as aforesaid and surrendered to the Agent for cancellation, shall be cancelled (together, in the case of definitive Notes, with all unmatured Coupons and Receipts presented therewith), and thereafter may not be re-issued or re-sold.

(j) Instalments

Each Note in definitive form which is redeemable in instalments will be redeemed in the Instalment Amounts and on the Instalment Dates, in the case of all instalments (other than the final instalment) by surrender of the relevant Receipt (which must be presented with the Note to which it appertains) and in the case of the final instalment by surrender of the relevant Note, all as more fully described in Condition 6 of these Terms and Conditions of the Notes, subject as otherwise provided by this Condition 4 or Condition 8 of these Terms and Conditions of the Notes, as applicable.

(k) Partly Paid Notes

Partly Paid Notes will be redeemed, whether at maturity, early redemption or otherwise in accordance with the provisions of this Condition as amended or varied by the information specified in the applicable Final Terms.

5. Redemption and Purchase and Events of Default applicable to Credit-Linked Notes

(a) Final Maturity

Save as otherwise provided in this Condition, the Issuer undertakes to redeem Credit-Linked Notes at an amount in aggregate equal to the Principal Amount Outstanding (or at such other Redemption Amount as may be specified in or determined in accordance with, the applicable Final Terms) on the later of (x) the Maturity Date (the "Initial Maturity Date") specified in the applicable Final Terms and (y) at the election of the Issuer, the Business Day following the final day of the Notice Delivery Period (the "Extended Maturity Date").

Notwithstanding the other provisions of the Conditions but without prejudice to this Condition, interest shall in any event cease to accrue in respect of the Notes on the Maturity Date and Condition 3 (*Interest*) shall be construed accordingly. Any interest otherwise payable on the Initial Maturity Date shall be payable on the Extended Maturity Date, and references to the Maturity Date shall be construed as references to the Extended Maturity Date.

(b) Credit Events/Events of Default

(i) Early redemption in whole upon the occurrence of a Credit Event – Cash Settlement

If:

- (A) the "Credit-Linked Notes" are specified in the applicable Final Terms to be applicable;
- (B) the "Credit Event Treatment" is specified in the applicable Final Terms to be principal reducing;
- (C) "Credit Linked Note Category" is specified in the applicable Final Terms to be (i) Single Name CLN or (ii) N-to-Default CLN and no Succession Event has occurred with respect to a Reference Entity for which more than one Successor was determined; and
- (D) "Settlement Method" is specified in the applicable Final Terms to be cash settlement:
 - (1) Upon the occurrence of a Credit Event and delivery of one or more Credit Event Notice(s), as applicable, during the relevant Notice Delivery Period, no other redemption of the Notes pursuant to the provisions of this Condition or Condition 7 shall be permitted (subject to the application of Condition 5(b)(v)) and interest shall cease to accrue or be payable in respect of the Notes (a) from and including the Interest Payment Date immediately preceding the Event Determination Date or the Issue Date (as applicable) if "Interest Cessation" is specified in the applicable Final Terms to be "no accrual" or (b) from and including the Event Determination Date if "Interest Cessation" is specified in the applicable Final Terms to be "accrual".
 - (2) Upon the occurrence of a Credit Event and satisfaction of all of the Conditions to Settlement, the Issuer shall redeem the Notes in whole (subject to the application of Condition 5(b)(v), in which case the provisions of Condition 5(b)(ii) shall be deemed to apply in respect of the Notes; provided that references in Condition 5(b)(ii) to Reference Entity Notional Amount shall be construed as a reference to the then Principal Amount Outstanding of the Notes and Condition 5(b)(ii) shall be subject to such further amendments as are permitted under the terms of Condition 5(b)(v)) by payment of the Early Redemption Amount *pro rata* to the Noteholders (x) to the extent (y) does not apply, on or before the day that is one hundred (100) Business Days following the Event Determination Date or (y) to the extent that a "Fixed Recovery Amount" is specified in the applicable Final Terms and a "Fixed Recovery Redemption Date" is specified in the applicable Final Terms, on that date, (for the purposes of this Condition 5(b)(i), such date of redemption being the "Early Redemption Date"), together with accrued interest for the period to but excluding the Event Determination Date if "Interest Cessation" is specified in the Final Terms to be "accrual", in full and final settlement of all amounts owing to the Noteholders in respect of the Notes, and the Noteholders shall have no further right or claim whatsoever against the Issuer in respect of the Notes.

(ii) Partial early redemption upon the occurrence of a Credit Event – Cash Settlement

If:

- (A) the "Credit-Linked Notes" are specified in the applicable Final Terms to be applicable;
- (B) "Credit Event Treatment" is specified in the applicable Final Terms to be principal reducing;
- (C) "Credit Linked Note Category" is specified in the applicable Final Terms to be (i) Single Name CLN or (ii) N-to-Default CLN provided that in respect of (i) or (ii) a Succession Event has occurred with respect to a Reference Entity for which more than one Successor was determined and a Credit Event has occurred with respect to such a Successor which is not a Surviving Entity or (iii) Portfolio CLN; and
- (D) "Settlement Method" is specified in the applicable Final Terms to be cash settlement:
 - (1) Upon the occurrence of a Credit Event and delivery of the Credit Event Notice during the Notice Delivery Period interest shall cease to accrue or be payable in respect of the Redeeming Portion of Notes: (i) from and including the Interest Payment Date immediately preceding the Event Determination Date or the Issue Date (as applicable) if "Interest

Cessation" is specified in the applicable Final Terms to be "no accrual" or from and including the Event Determination Date if "Interest Cessation" is specified in the applicable Final Terms to be "accrual"; and the Principal Amount Outstanding shall be reduced from and including the Early Redemption Date by an amount equal to the principal amount of the Redeeming Portion of Notes.

- (2) Upon the occurrence of a Credit Event and satisfaction of all of the Conditions to Settlement, the Issuer shall redeem the Notes in part in an aggregate principal amount equal to the Reference Entity Notional Amount of the Reference Entity which is the subject of the Credit Event Notice (the "Redeeming Portion of Notes") by payment of the Early Redemption Amount *pro rata* to the Noteholders on or before the day that is one hundred (100) Business Days following the Event Determination Date (for the purposes of this Condition 5(b)(ii) such date of redemption being the "Early Redemption Date"), together with accrued interest on the Redeeming Portion of Notes if "Interest Cessation" is specified in the applicable Final Terms to be "accrual", in full and final settlement of all amounts owing to the Noteholders in respect of the Redeeming Portion of Notes, and the Noteholders shall have no further right or claim whatsoever against the Issuer in respect of the Redeeming Portion of Notes.

(iii) Early redemption in whole upon the occurrence of a Credit Event – Physical Settlement

If:

- (A) the "Credit-Linked Notes" are specified in the applicable Final Terms to be applicable;
- (B) "Credit Event Treatment" is specified in the Final Terms to be principal reducing;
- (C) "Credit Linked Note Category" is specified in the applicable Final Terms to be (i) Single Name CLN or (ii) N-to-Default CLN provided that in respect of (i) or (ii) no Succession Event has occurred with respect to a Reference Entity for which more than one Successor was determined and no Credit Event has occurred with respect to such a Successor which is not a Surviving Entity; and
- (D) "Settlement Method" is specified in the applicable Final Terms to be physical settlement:
 - (1) Upon the occurrence of a Credit Event and delivery of a Credit Event Notice during the Notice Delivery Period, no other redemption of the Notes pursuant to the provisions of these Conditions shall be permitted (subject to the application of Condition 5(b)(v)) and interest shall cease to accrue or be payable in respect of the Notes (a) from and including the Interest Payment Date immediately preceding the Event Determination Date or the Issue Date (as applicable) if "Interest Cessation" is specified in the applicable Final Terms to be "no accrual" or (b) from and including the Event Determination Date if "Interest Cessation" is specified in the applicable Final Terms to be "accrual".
 - (2) By no later than the day that is fifteen (15) Business Days following the NPS Date, each Noteholder shall have:
 - (i) Identified themselves to the Delivery Agent in accordance with the instructions of the Principal Paying Agent;
 - (ii) Provided the Delivery Agent with such evidence and confirmations, as requested by the Delivery Agent, demonstrating the Noteholder's entitlement to the relevant Notes (after which the sale of such Notes by such Noteholder shall be prohibited); and
 - (iii) Provided the Delivery Agent with details of any account capable of taking Delivery of any part of the Deliverable Obligations and all other consents and authorisations requested by the Delivery Agent to facilitate the Delivery of the Deliverable Obligations. Following such identification and delivery of information, the Issuer or the Delivery Agent as agent of the Issuer and each Noteholder shall then execute, deliver, file and record any specific assignment, novation or other document and take any other action that may be necessary or customary to perfect the Delivery of the Deliverable Obligations, as determined by the Issuer or Delivery Agent as agent of the Issuer in its sole and absolute discretion.
 - (3) Upon the occurrence of a Credit Event and the satisfaction of all Conditions to Settlement,

the Issuer shall redeem the Notes in whole (subject to the application of Condition 5(b)(v), in which case the provisions of Condition 5(b)(iv) shall be deemed to apply in respect of the Notes; provided that references in Condition 5(b)(ii) to Reference Entity Notional Amount shall be construed as a reference to the then Principal Amount Outstanding of the Notes and Condition 5(b)(ii) shall be subject to such further amendment permitted under the terms of Condition 5(b)(v)) on the Early Redemption Date by Delivery of the Deliverable Obligations specified in the Notice of Physical Settlement *pro rata* to the Noteholders on the Early Redemption Date, together with accrued interest for the period to but excluding the Event Determination Date if "Interest Cessation" is specified in the applicable Final Terms to be "accrual", and, to the extent that the provisions of (5) below apply, payment of any Cash Settlement Amount to the Noteholders on the Cash Settlement Date, in full and final settlement of all amounts owing to the Noteholders in respect of the Notes and the Noteholders shall have no further right or claim whatsoever against the Issuer in respect of the Notes. In the case of Deliverable Obligations that are Borrowed Money, (i) the Issuer shall Deliver Deliverable Obligations with an outstanding principal balance (including accrued but unpaid interest (as determined by the Determination Agent) if "Include Accrued Interest" is specified in the applicable Final Terms, but excluding accrued but unpaid interest if "Exclude Accrued Interest" is specified in the applicable Final Terms, and if neither "Include Accrued Interest" nor "Exclude Accrued Interest" is specified in the applicable Final Terms, excluding accrued but unpaid interest) and (ii) in the case of Deliverable Obligations that are not Borrowed Money, the Issuer shall Deliver Deliverable Obligations with a Due and Payable Amount (or, in the case of either (i) or (ii), the equivalent Currency Amount of any such amount), in the aggregate amount as of the relevant Delivery Dates equal to the relevant Reference Entity Notional Amount. If an obligation by its terms represents or contemplates an obligation to pay an amount greater than the outstanding principal balance of such obligation as of the Delivery Date as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance, the outstanding principal balance of such obligation shall not include any additional amount that would be payable upon the occurrence or non-occurrence of such event or circumstance. The Delivery of any part of the Deliverable Obligations to a Noteholder will be subject to payment by the Noteholder, in accordance with the instructions of the Issuer or its agents, of all applicable transfer fees, costs, expenses, tax, stamp duties or other relevant tax incurred by the Issuer or its agents in respect of such Delivery.

(4) If, due to an event beyond the control of the Issuer or a Noteholder, it is impossible or illegal for the Issuer to Deliver, or as the case may be, it is impossible or illegal for a Noteholder to accept Delivery of, all or any portion of, the Deliverable Obligations (including, without limitation, (a) failure of the relevant clearing system, or due to any law, regulation or court order, but not including market conditions or the failure to obtain any requisite consent with respect to the Delivery of Loans and (b) the inability to *pro rata* divide any Deliverable Obligation for the purposes of Delivery to the Noteholders), then:

- (i) on the Early Redemption Date the Issuer shall Deliver and the relevant Noteholders shall take Delivery of that portion of the Deliverable Obligations specified in the Notice of Physical Settlement for which it is possible and legal to Deliver and take Delivery of; and
- (ii) as soon as practicable thereafter, the Issuer shall Deliver and the relevant Noteholders shall take Delivery of, that portion of the Deliverable Obligations which was not Delivered.

If:

- (iii) due to any such impossibility or illegality, such portion of the Deliverable Obligations to be Delivered is not Delivered to a Noteholder on or prior to the day that is thirty (30) calendar days following the Early Redemption Date; or
- (iv) a Noteholder fails to comply with the provisions of this Condition, (such 30th day in the case of (iii) or the Early Redemption Date in the case of (iv) being the "Latest Permissible Delivery Date"), the Issuer shall cease to be under any obligation to Deliver the relevant Deliverable Obligations and the relevant Noteholder shall receive

from the Issuer or its agents payment of the Cash Settlement Amount in respect of such portion of the Deliverable Obligations which cannot or have not been Delivered (such portion of the Deliverable Obligations being the "Undeliverable Obligations"). If "Loans Automatically Cash Settled" is specified in the applicable Final Terms to be applicable then, notwithstanding the other provisions of this Condition, any Loans specified in the Notice of Physical Settlement shall be deemed to be Undeliverable Obligations.

- (5) In respect of any Undeliverable Obligations, the Issuer shall pay as soon as reasonably practicable and in any event no later than five (5) Business Days after the Latest Permissible Delivery Date (the "Cash Settlement Date") the greater of (a) zero and (b) an amount equal to the sum of the market value of those Undeliverable Obligations as determined by the Determination Agent in its sole and absolute discretion (the "Cash Settlement Amount").

(iv) Partial early redemption upon the occurrence of a Credit Event – Physical Settlement

If:

- (A) the "Credit-Linked Notes" are specified in the applicable Final Terms to be applicable;
- (B) "Credit Event Treatment" is specified in the applicable Final Terms to be principal reducing;
- (C) "Credit Linked Note Category" is specified in the applicable Final Terms to be either (i) Single Name CLN or (ii) N-to-Default CLN; provided that in respect of (i) or (ii) a Succession Event has occurred with respect to such a Reference Entity for which more than one Successor was determined and a Credit Event has occurred with respect to such a Successor which is not a Surviving Entity, or (iii) Portfolio CLN; and
- (D) "Settlement Method" is specified in the applicable Final Terms to be physical settlement:
- (1) Upon occurrence of a Credit Event and delivery of a Credit Event Notice during the Notice Delivery Period, (a) no other redemption of the Redeeming Portion of Notes pursuant to the provisions of these Conditions shall be permitted; (b) interest shall cease to accrue or be payable in respect of the Redeeming Portion of Notes (i) from and including the Interest Payment Date immediately preceding the Event Determination Date or the Issue Date (as applicable) if "Interest Cessation" is specified in the applicable Final Terms to be "no accrual" or (ii) from and including the Event Determination Date if "Interest Cessation" is specified in the applicable Final Terms to be "accrual"; and (c) the Principal Amount Outstanding shall be reduced from and including the Early Redemption Date by an amount equal to the principal amount of the Redeeming Portion of Notes.
- (2) By no later than the day that is fifteen (15) Business Days following the NPS Date, each Noteholder shall have:
- (i) Identified themselves to the Delivery Agent in accordance with the instructions of the Principal Paying Agent;
- (ii) Provided the Delivery Agent with such evidence and confirmations, as requested by the Delivery Agent, demonstrating the Noteholder's entitlement to the relevant Notes (after which the sale of such Notes by such Noteholder shall be prohibited); and
- (iii) Provided the Delivery Agent with details of any account capable of taking Delivery of any part of the Deliverable Obligation and all other consents and authorisations requested by the Delivery Agent to facilitate the Delivery of the Deliverable Obligations. Following such identification and delivery of information, the Issuer or the Delivery Agent as agent of the Issuer and each Noteholder shall then execute, deliver, file and record any specific assignment, novation or other document and take any other action that may be necessary or customary to perfect the Delivery of the Deliverable Obligations, as determined by the Issuer or Delivery Agent as agent of the Issuer in its sole and absolute discretion.
- (3) Upon the occurrence of a Credit Event and the satisfaction of all Conditions to Settlement, the Issuer shall, on giving not less than two (2) Business Days' notice thereof to the Noteholders, redeem the Notes in part in an aggregate principal amount equal to the

Reference Entity Notional Amount of the Reference Entity which is the subject of the Credit Event Notice (the "Redeeming Portion of Notes") on the Early Redemption Date by Delivery of the Deliverable Obligations *pro rata* to the Noteholders on the Early Redemption Date, together with accrued interest for the period to but excluding the Event Determination Date if "Interest Cessation" is specified in the applicable Final Terms to be "accrual", and, to the extent that the provisions of (5) below apply, payment of any Cash Settlement Amount to the Noteholders on the Cash Settlement Date, in full and final settlement of all amounts owing to the Noteholders in respect of the Redeeming Portion of Notes and the Noteholders shall have no further right or claim whatsoever against the Issuer in respect of the Redeeming Portion of Notes. In the case of Deliverable Obligations that are Borrowed Money, (i) the Issuer shall Deliver Deliverable Obligations with an outstanding principal balance (including accrued but unpaid interest (as determined by the Determination Agent) if "Include Accrued Interest" is specified in the applicable Final Terms, but excluding accrued but unpaid interest if "Exclude Accrued Interest" is specified in the applicable Final Terms, and if neither "Include Accrued Interest" nor "Exclude Accrued Interest" is specified in the applicable Final Terms, excluding accrued but unpaid interest) and (ii) in the case of Deliverable Obligations that are not Borrowed Money, the Issuer shall Deliver Deliverable Obligations with a Due and Payable Amount (or, in the case of either (i) or (ii), the equivalent Currency Amount of any such amount), in the aggregate amount as of the relevant Delivery Dates equal to the relevant Reference Entity Notional Amount. If an obligation by its terms represents or contemplates an obligation to pay an amount greater than the outstanding principal balance of such obligation as of the Delivery Date as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance, the outstanding principal balance of such obligation shall not include any additional amount that would be payable upon the occurrence or non-occurrence of such event or circumstance. The Delivery of any part of the Deliverable Obligations to a Noteholder will be subject to payment by the Noteholder, in accordance with the instructions of the Issuer or its agents, of all applicable transfer fees, costs, expenses, tax, stamp duties or other relevant tax incurred by the Issuer or its agents in respect of such Delivery.

- (4) If, due to an event beyond the control of the Issuer or a Noteholder, it is impossible or illegal for the Issuer to Deliver, or as the case may be, it is impossible or illegal for a Noteholder to accept Delivery of, all or any portion of, the Deliverable Obligations (including, without limitation, (a) failure of the relevant clearing system, or due to any law, regulation or court order, but not including market conditions or the failure to obtain any requisite consent with respect to the Delivery of Loans and (b) the inability to *pro rata* divide any Deliverable Obligation for the purposes of Delivery to the Noteholders), then:
- (A) on the Early Redemption Date the Issuer shall Deliver and the relevant Noteholders shall take Delivery of that portion of the Deliverable Obligations specified in the Notice of Physical Settlement for which it is possible and legal to Deliver and take Delivery of; and
 - (B) as soon as practicable thereafter, the Issuer shall Deliver and the relevant Noteholders shall take Delivery of, that portion of the Deliverable Obligations which was not Delivered.

If,

- (C) due to any such impossibility or illegality, such portion of the deliverable Obligations to be Delivered is not Delivered to a Noteholder on or prior to the day that is thirty (30) calendar days following the Early Redemption Date; or
- (D) a Noteholder fails to comply with the provisions of this paragraph, (such 30th day in the case of (C) or the Early Redemption Date in the case of (D) being the "Latest Permissible Delivery Date"), the Issuer shall cease to be under any obligation to Deliver the relevant Deliverable Obligations and the relevant Noteholder shall receive from the Issuer or its agents payment of the Cash Settlement Amount in respect of such portion of the Deliverable Obligations which cannot or have not been Delivered (such portion of the Deliverable Obligations being the "Undeliverable Obligations"). If "Loans Automatically Cash Settled" is specified in the applicable Final Terms to be

applicable then, notwithstanding the other provisions of this paragraph, any Loans specified in the Notice of Physical Settlement shall be deemed to be Undeliverable Obligations.

- (5) In respect of any Undeliverable Obligations, the Issuer shall pay as soon as reasonably practicable and in any event no later than five (5) Business Days after the Latest Permissible Delivery Date (the "Cash Settlement Date") the greater of (a) zero or (b) an amount equal to the sum of the market value of those Undeliverable Obligations as determined by the Determination Agent in its sole and absolute discretion (the "Cash Settlement Amount").

(v) **Multiple Exercise upon the occurrence of a Restructuring Credit Event**

(A) If "Multiple Exercise upon Restructuring" is specified in the Final Terms to be applicable then, notwithstanding the other provisions of Condition 5(b)(i) through 5(b)(iv) inclusive:

- (1) the Issuer may deliver multiple Credit Event Notices with respect to a Restructuring Credit Event, each such Credit Event Notice setting forth the amount of the relevant Reference Entity Notional Amount to which such Credit Event Notice applies (the "Exercise Amount");
- (2) if the Issuer has delivered a Credit Event Notice that specifies an Exercise Amount that is less than the then outstanding Reference Entity Notional Amount, Condition 5(b)(i) through Condition 5(b)(iv) inclusive shall, with effect from the date such Credit Event Notice is effective, be construed as if references to Reference Entity Notional Amount were to the Exercise Amount and the outstanding Reference Entity Notional Amount shall be reduced by an amount equal to the relevant Exercise Amount. Thereafter the Issuer shall be entitled, without the consent of Noteholders, to make such amendments to the Conditions and the applicable Final Terms as it deems necessary in its sole discretion to preserve the economic effect of the Notes;
- (3) the Exercise Amount in connection with a Credit Event Notice describing a Restructuring must be an amount that is at least 1,000,000 units of the currency (or, if Japanese Yen, 100,000,000 units) in which the Reference Entity Notional Amount is denominated or an integral multiple thereof or the entire then outstanding Reference Entity Notional Amount.

(B) The calculations and determinations of the Calculating Agent and the Determination Agent shall (provided no manifest error is present) be final and binding for all parties.

(c) **Definitions**

(1) Unless defined in these Conditions or in the applicable Final Terms, capitalised terms used in this Condition 5 shall have the meaning ascribed to them in the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (the "**2003 Definitions**"), *mutatis mutandis*, interpreted by the Issuer or, if the Determination Agent is specified in the applicable Final Terms to be a person other than the Issuer, the Determination Agent as agent of the Issuer in their sole and absolute discretion in the context of the issuance of the Notes.

(2) For the purposes of this Condition 5 and subject to the provisions of (3), (4), (5), (6) and (7) below:

"**Accelerated or Matured**" means an obligation under which the total amount owed, whether at maturity, by reason of acceleration, upon termination or otherwise (other than amounts in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts), is or on or prior to the Delivery Date or Valuation Date, as applicable, will be, due and payable in full in accordance with the terms of such obligation, or would have been but for, and without regard to, any limitation imposed under any applicable insolvency laws.

"**Accreted Amount**" means, with respect to an Accreting Obligation, an amount equal to (A) the sum of (1) the original issue price of such obligation and (2) the portion of the amount payable at maturity that has accreted in accordance with the terms of the obligation (or as otherwise described below), less (B) any cash payments made by the obligor thereunder that, under the terms of such obligation, reduce the amount payable at maturity (unless such cash payments have been accounted for in (A)(2) above), in each case calculated as of the earlier of (x) the date on which any event occurs that has the effect of fixing the amount of a claim in respect of principal and (y) the Delivery Date or applicable Valuation Date, as the case may be. Such Accreted Amount shall include any accrued and unpaid periodic

cash interest payments (as determined by the Determination Agent in its sole and absolute discretion) only if "Include Accrued Interest" is specified as being applicable. If an Accreting Obligation is expressed to accrete pursuant to a straight-line method or if such Obligation's yield to maturity is not specified in, nor implied from, the terms of such Obligation, then, for purposes of (A)(2) above, the Accreted Amount shall be calculated using a rate equal to the yield to maturity of such Obligation. Such yield shall be determined on a semi-annual bond equivalent basis using the original issue price of such obligation and the amount payable at the scheduled maturity of such obligation, and shall be determined as of the earlier of (x) the date on which any event occurs that has the effect of fixing the amount of a claim in respect of principal and (y) the Delivery Date or applicable Valuation Date, as the case may be. The Accreted Amount shall exclude, in the case of an Exchangeable Obligation, any amount that may be payable under the terms of such obligation in respect of the value of the Equity Securities for which such obligation is exchangeable.

"Accreting Obligation" means any obligation (including, without limitation, a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation), the terms of which expressly provide for an amount payable upon acceleration equal to the original issue price (whether or not equal to the face amount thereof) plus an additional amount or amounts (on account of original issue discount or other accruals of interest or principal not payable on a periodic basis) that will or may accrete, whether or not (A) payment of such additional amounts is subject to a contingency or determined by reference to a formula or index, or (B) periodic cash interest is also payable. With respect to any Accreting Obligation, "outstanding principal balance" means the Accreted Amount thereof.

"Affiliate" means, in relation to any person, any entity controlled, directly or indirectly, by the person, any entity that controls, directly or indirectly, the person or any entity directly or indirectly under common control with the person. For this purpose, **"control"** of any entity or person means ownership of a majority of the voting power of the person.

"Assignable Loan" means a Loan that is capable of being assigned or novated to at a minimum, commercial banks or financial institutions (irrespective of their jurisdiction of organisation) that are not then a lender or a member of the relevant lending syndicate, without the consent of the relevant Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the applicable borrower if a Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.

"Bankruptcy" means that a Reference Entity (i) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (ii) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due; (iii) makes a general assignment, arrangement or composition with or for the benefit of its creditors; (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (1) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding up or liquidation or (2) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof; (v) has a resolution passed for its winding-up, official management or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (vi) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets; (vii) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all of its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter; or (viii) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in (i) to (vii) above (inclusive).

"Best Available Information" means:

- (i) in the case of a Reference Entity which files information with its primary securities regulator or primary stock exchange that includes unconsolidated, pro forma financial information which assumes that the relevant Succession Event has occurred or which provides such information to its shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required, that unconsolidated, pro forma financial information and, if provided subsequently to the provision of unconsolidated, pro forma financial information but before the Determination Agent makes its determination for the purposes of determining a Successor, other relevant information that is contained in any written communication provided by the Reference Entity to its primary securities regulator, primary stock exchange, shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required; or
- (ii) in the case of a Reference Entity which does not file with its primary securities regulators or

primary stock exchange, and which does not provide to shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required, the information contemplated in (i) above, the best publicly available information at the disposal of the Determination Agent to allow it to make a determination for the purposes of determining a Successor. Information which is made available more than fourteen calendar days after the legally effective date of the relevant Succession Event shall not constitute Best Available Information.

"Bond" means any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is in the form of, or represented by, a bond, note (other than notes delivered pursuant to Loans), certificated debt security or other debt security and shall not include any other type of Borrowed Money.

"Bond or Loan" means any obligation that is either a Bond or a Loan.

"Borrowed Money" means any obligation (excluding an obligation under a revolving credit arrangement for which there are no outstanding, unpaid drawings in respect of principal) for the payment or repayment of borrowed money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit).

"Conditionally Transferable Obligation" means a Deliverable Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Modified Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Deliverable Obligation other than Bonds, provided, however, that a Deliverable Obligation other than Bonds will be a Conditionally Transferable Obligation notwithstanding that consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of a Deliverable Obligation other than Bonds (or the consent of the relevant obligor if a Reference Entity is guaranteeing such Deliverable Obligation) or any agent is required for such novation, assignment or transfer so long as the terms of such Deliverable Obligation provide that such consent may not be unreasonably withheld or delayed. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Deliverable Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Deliverable Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of "Conditionally Transferable Obligation". Notwithstanding the other provisions of the Conditions, where a Deliverable Obligation is a Conditionally Transferable Obligation with respect to which consent is required to novate, assign or transfer, then if the requisite consent is refused (whether or not a reason is given for such refusal and, where a reason is given for such refusal, regardless of that reason), or is not received by the Early Redemption Date (in which case it shall be deemed to have been refused) then "Loans Automatically Cash Settled" shall be deemed to have been specified in the Final Terms solely in respect of such Loan. For purposes of determining whether a Deliverable Obligation satisfies the requirements of the definition of Conditionally Transferable Obligation, such determination shall be made as of the Delivery Date or Valuation Date, as applicable, for the Deliverable Obligation, taking into account only the terms of the Deliverable Obligation and any related transfer or consent documents which have been obtained by the Issuer.

"Condition to Settlement" means (i) the delivery of a Credit Event Notice by the Issuer to the Noteholders that is effective during the Notice Delivery Period if "Credit Event Notice" is specified as a Condition to Settlement in the applicable Final Terms, and (ii) the delivery of a Notice of Publicly Available Information by Issuer to the Noteholders that is effective during the Notice Delivery Period if "Publicly Available Information" is specified as a Condition to Settlement in the applicable Final Terms, and (iii) the delivery by the Issuer of a Notice of Physical Settlement to the Noteholders that is effective no later than thirty calendar days after the Event Determination Date (such date of delivery to the Delivery Agent and the Principal Paying Agent being the "NPS Date") if "Notice of Physical Settlement" is specified as a Condition to Settlement in the applicable Final Terms and (iv) the excess of certain cumulative loss limits if so specified in the applicable Final Terms and (v) the satisfaction of any other condition which may be specified as a Condition to Settlement in the applicable Final Terms.

"Consent Required Loan" means a Loan that is capable of being assigned or novated with the consent of the relevant Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the relevant borrower if a Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.

"Convertible Obligation" means any obligation that is convertible, in whole or in part, into Equity Securities solely at the option of Noteholders of such obligation or a trustee or similar agent acting for the benefit only of Noteholders of such obligation (or the cash equivalent thereof, whether the cash settlement option is that of the issuer or of (or for the benefit of) the Noteholders of such obligation).

"Credit Event" means the occurrence of one or more of Bankruptcy, Failure to Pay, Obligation Acceleration, Obligation Default, Repudiation/Moratorium or Restructuring, as specified in the applicable Final Terms, or any additional Credit Event specified in the applicable Final Terms as determined by the Determination Agent in its sole

and absolute discretion. If an occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises directly or indirectly from, or is subject to a defense based upon: (i) any lack or alleged lack of authority or capacity of a Reference Entity to enter into any Obligation or, as applicable, an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation, (ii) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any Obligation or, as applicable, any Underlying Obligation, however described, (iii) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described or (iv) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

"Credit Event Notice" means an irrevocable notice from the Issuer to the Delivery Agent and to the Noteholders that describes a Credit Event that occurred at or after 12.01 a.m. Greenwich Mean Time, on the Effective Date and at or prior to 11.59 p.m., Greenwich Mean Time, on the latest of:

- (a) the Scheduled Termination Date;
- (b) the Grace Period Extension Date if:
 - (i) Grace Period Extension is specified as applicable in the applicable Final Terms;
 - (ii) the Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice is a Failure to Pay that occurs after the Scheduled Termination Date; and
 - (iii) the Potential Failure to Pay with respect to such Failure to Pay occurs at or prior to 11:59 p.m., Greenwich Mean Time, on the Scheduled Termination Date; and
- (c) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date if:
 - (i) the Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice is a Repudiation/Moratorium that occurs after the Scheduled Termination Date;
 - (ii) the Potential Repudiation/Moratorium with respect to such Repudiation/Moratorium occurs at or prior to 11:59 p.m., Greenwich Mean Time, on the Scheduled Termination Date; and
 - (iii) the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied.

In the case of a N-To-Default CLN or a Portfolio CLN and where a Credit Event has occurred in respect of more than one Reference Entity, the Issuer may determine in its sole and absolute discretion which such Reference Entity will be the subject of a Credit Event Notice.

If Notice of Publicly Available Information is specified as applicable, a Credit Event Notice shall contain a Notice of Publicly Available Information.

If Confidentiality Agreement is specified as applicable in the applicable Final Terms the Credit Event Notice shall only state the information that a Credit Event with respect to one Reference Entity occurred or has occurred. The Credit Event Notice and the Notice of Publicly Available Information, if applicable, will be delivered to a Noteholder only upon written acceptance of a confidentiality letter by such Noteholder. Upon written request of a Noteholder the Issuer shall send such confidentiality letter to the relevant Noteholder as soon as practicable.

No Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice need be continuing on the date the Credit Event Notice is effective.

"Dealer" means a dealer in obligations of the type of Obligations(s) for which quotations are to be obtained, including each Dealer specified in the applicable Final Terms. If no Dealers are specified in the applicable Final Terms, the Determination Agent shall select the Dealers in good faith and in a commercially reasonable manner. Upon a Dealer no longer being in existence (with no successors), or not being an active dealer in the obligations of the type for which quotations are to be obtained, the Determination Agent may substitute any other Dealer(s) for one or more of the foregoing.

"Default Requirement" means the amount specified in the applicable Final Terms or its equivalent in the relevant Obligation Currency or, if Default Requirement is not so specified, USD 10,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event.

"Deliver" means to deliver, novate, transfer (including, in the case of a Qualifying Guarantee, transfer of the benefit of the Qualifying Guarantee), assign or sell, as appropriate, in the manner customary for the settlement of the

applicable Deliverable Obligations (which shall include executing all necessary documentation and taking any other necessary actions), in order to convey all right, title and interest in the Deliverable Obligations specified in the Notice of Physical Settlement to the Noteholders free and clear of any and all liens, charges, claims or encumbrances (including, without limitation, any counterclaim, defense (other than a counterclaim or defense based on the factors set forth in (i) to (iv) of the definition of "Credit Event") or right of set off by or of the Reference Entity or, as applicable, an Underlying Obligor); provided that to the extent that the Deliverable Obligations consist of Direct Loan Participations, "**Deliver**" means to create (or procure the creation) of a participation in favour of the Noteholders and to the extent that the Deliverable Obligations consist of Qualifying Guarantees, "**Deliver**" means to Deliver both the Qualifying Guarantee and the Underlying Obligation. "**Delivery**" and "**Delivered**" will be construed accordingly. In the case of a Loan, Delivery shall be effected using documentation substantially in the form of the documentation customarily used in the relevant market for Delivery of such Loan at that time.

"Deliverable Obligation" means:

- (a) any obligation of a Reference Entity (either directly or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Final Terms, as provider of any Qualifying Guarantee) described by the Deliverable Obligation Category specified in the applicable Final Terms and having the Deliverable Obligation Characteristics specified in the Final Terms (but excluding any Excluded Deliverable Obligation) as of the Delivery Date or Valuation Date, as applicable, that (i) is payable in an amount equal to its outstanding principal balance or Due and Payable Amount, as applicable, (ii) is not subject to any counterclaim, defense (other than a counterclaim or defense based on the factors set forth in (i) to (iv) of the definition of "Credit Event") or right of set off by or of a Reference Entity or any applicable Underlying Obligor and (iii) in the case of a Qualifying Guarantee other than a Qualifying Affiliate Guarantee, is capable, at the Delivery Date or Valuation Date, as applicable, of immediate assertion or demand by or on behalf of the Noteholder or Noteholders against the Reference Entity for an amount at least equal to the outstanding principal balance or Due and Payable Amount being Delivered or valued, as applicable, apart from the giving of any notice of non-payment or similar procedural requirement, it being understood that acceleration of an Underlying Obligation shall not be considered a procedural requirement;
- (b) subject to the definition of "Not Contingent", each Reference Obligation, unless specified in the applicable Final Terms as an Excluded Deliverable Obligation;
- (c) solely in relation to a Restructuring Credit Event applicable to a Sovereign Reference Entity, any Sovereign Restructured Deliverable Obligation (but excluding any Excluded Deliverable Obligation) that (i) is payable in an amount equal to its outstanding principal balance or Due and Payable Amount, as applicable, (ii) is not subject to any counterclaim, defense (other than a counterclaim or defense based on the factors set forth in (i) to (iv) of the definition of "Credit Event") or right of set off by or of a Reference Entity or, as applicable, an Underlying Obligor and (iii) in the case of a Qualifying Guarantee other than a Qualifying Affiliate Guarantee, is capable, at the Delivery Date or Valuation Date, as applicable, of immediate assertion or demand by or on behalf of the Noteholder or Noteholders against the Reference Entity for an amount at least equal to the outstanding principal balance or Due and Payable Amount being Delivered or valued, as applicable, apart from the giving of any notice of non-payment or similar procedural requirement, it being understood that acceleration of an Underlying Obligation shall not be considered a procedural requirement; and
- (d) any other obligation of a Reference Entity specified as such in the applicable Final Terms.

If "Physical Settlement" and "Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable" are specified in the applicable Final Terms and Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice delivered by the Issuer, then a Deliverable Obligation may be specified in the Notice of Physical Settlement or valued (as applicable) only if it (i) is a Conditionally Transferable Obligation and (ii) has a final maturity date no later than the applicable Modified Restructuring Maturity Limitation Date.

If "Physical Settlement" and "Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation Applicable" are specified in the applicable Final Terms and Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice delivered by the Issuer, then a Deliverable Obligation may be specified in the Notice of Physical Settlement or valued (as applicable) only if it (i) is a Fully Transferable Obligation and (ii) has a final maturity date no later than the specified Restructuring Maturity Limitation Date.

"Deliverable Obligation Category" means any one of Payment, Borrowed Money, Reference Obligations

Only, Bond, Loan or Bond or Loan, as specified in the applicable Final Terms.

"Deliverable Obligation Characteristics" means any one or more of Not Subordinated, Specified Currency, Not Sovereign Lender, Not Domestic Currency, Not Domestic Law, Listed, Not Contingent, Not Domestic Issuance, Assignable Loan, Consent Required Loan, Direct Loan Participation, Transferable, Maximum Maturity, Accelerated or Matured and Not Bearer, as specified in the applicable Final Terms.

"Delivery Date" means, with respect to a Deliverable Obligation, the date such Deliverable Obligation is Delivered.

"Direct Loan Participation" means a Loan in respect of which, pursuant to a participation agreement, the Issuer is capable of creating, or procuring the creation of, a contractual right in favour of the Noteholders that provides the Noteholders with recourse to the participation seller for a specified share in any payments due under the relevant Loan which are received by such participation seller, any such agreement to be entered into between the Noteholders and either (i) the Issuer (to the extent the Issuer is then a lender or a member of the relevant lending syndicate), or (ii) a Qualifying Participation Seller (if any) (to the extent such Qualifying Participation Seller is then a lender or a member of the relevant lending syndicate).

"Domestic Currency" means the currency specified as such in the applicable Final Terms and any successor currency. If no currency is specified in the applicable Final Terms the Domestic Currency shall be the lawful currency and any successor currency of (a) the relevant Reference Entity, if the Reference Entity is a Sovereign, or (b) the jurisdiction in which the relevant Reference Entity is organised, if the Reference Entity is not a Sovereign. In no event shall Domestic Currency include any successor currency if such successor currency is the lawful currency of any of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom or the United States of America or the euro (or any successor currency to such currency).

"Downstream Affiliate" means an entity, at the date of the event giving rise to the Credit Event which is the subject of the Credit Event Notice, the Delivery Date or Valuation Date, as applicable, or the time of identification of a Substitute Reference Obligation (as applicable), whose outstanding Voting Shares are more than 50 percent owned, directly or indirectly, by the Reference Entity.

"Due and Payable Amount" means the amount that is due and payable under (and in accordance with the terms of) a Deliverable Obligation on the Delivery Date or Valuation Date, as applicable, whether by reason of acceleration, maturity, termination or otherwise (excluding sums in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts).

"Early Redemption Amount" means an amount determined by the Determination Agent to be the greater of (i) zero and (ii) an amount equal to (a) if §3(2) applies and a "Fixed Recovery Amount" is specified in the Final Terms, that amount or (b) in all other circumstances, the sum of the Market Values of Deliverable Obligations, selected by the Determination Agent in its sole and absolute discretion, with an aggregate outstanding principal balance (or its equivalent in the relevant currency) equal to the Reference Entity Notional Amount of the Reference Entity that is subject to the relevant Credit Event Notice Condition to Settlement.

"Effective Date" means the Issue Date or such other date specified in the applicable Final Terms.

"Eligible Transferee" means each of the following:

- (a)
 - (i) any bank or other financial institution;
 - (ii) an insurance or reinsurance company;
 - (iii) a mutual fund, unit trust or similar collective investment vehicle (other than an entity specified in paragraph (c)(i) below); and
 - (iv) a registered or licensed broker or dealer (other than a natural person or proprietorship), provided, however, in each case that such entity has total assets of at least USD 500,000,000;
- (b) an Affiliate of an entity specified in paragraph (a) above;
- (c) each of a corporation, partnership, proprietorship, organisation, trust or other entity;
 - (i) that is an investment vehicle (including, without limitation, any hedge fund, issuer of collateralised debt obligations, commercial paper conduit or other special purpose vehicle)

that (1) has total assets of at least USD 100,000,000 or (2) is one of a group of investment vehicles under common control or management having, in the aggregate, total assets of at least USD 100,000,000; or

- (ii) that has total assets of at least USD 500,000,000; or
- (iii) the obligations of which under an agreement, contract, or transaction are guaranteed or otherwise supported by a letter of credit or keepwell, support, or other agreement by an entity described in paragraphs (a), (b) and (c)(ii) above or paragraph (d) below; and

(d) a Sovereign, Sovereign Agency or Supranational Organisation.

All references in this definition to USD include equivalent amounts in other currencies.

"Equity Securities" means:

- (A) in the case of a Convertible Obligation, equity securities (including options and warrants) of the issuer of such obligation or depositary receipts representing those equity securities of the issuer of such obligation together with any other property distributed to or made available to Noteholders of those equity securities from time to time; and
- (B) in the case of an Exchangeable Obligation, equity securities (including options and warrants) of a person other than the issuer of such obligation or depositary receipts representing those equity securities of a person other than the issuer of such obligation together with any other property distributed to or made available to Noteholders of those equity securities from time to time.

"Event Determination Date" means the day of delivery of a Credit Event Notice by or on behalf of the Issuer to the Principal Paying Agent in accordance with Condition 5.

"Exchangeable Obligation" means any obligation that is exchangeable, in whole or in part, for Equity Securities solely at the option of Noteholders of such obligation or a trustee or similar agent acting for the benefit only of Noteholders of such obligation (or the cash equivalent thereof, whether the cash settlement option is that of the issuer or of (or for the benefit of) the Noteholders of such obligation). With respect to any Exchangeable Obligation that is not an Accreting Obligation, "outstanding principal balance" shall exclude any amount that may be payable under the terms of such obligation in respect of the value of the Equity Securities for which such obligation is exchangeable.

"Excluded Deliverable Obligation" means any obligation of a Reference Entity specified as such or of a type described in the applicable Final Terms.

"Excluded Obligation" means any obligation of a Reference Entity specified as such or of a type described in the applicable Final Terms.

"Failure to Pay" means, after the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.

"Fully Transferable Obligation" means a Deliverable Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Deliverable Obligation other than Bonds. Any requirement that notification of transfer of a Deliverable Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Deliverable Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of "Fully Transferable Obligation". For purposes of determining whether a Deliverable Obligation satisfies the requirements for the definition of Fully Transferable Obligation, such determination shall be made as of the Delivery Date or Valuation Date, as applicable, for the Deliverable Obligation, taking into account only the terms of the Deliverable Obligation and any related transfer or consent documents which have been obtained by the Issuer.

"Governmental Authority" means any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department 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 a Reference Entity or of the jurisdiction of organisation of a Reference Entity.

"Grace Period" means:

- (i) subject to paragraphs (ii) and (iii) below, the applicable grace period with respect to payments under the relevant Obligation under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Trade Date and the date as of which such Obligation is issued or incurred;
- (ii) if Grace Period Extension is specified in the applicable Final Terms as applicable, a Potential Failure to Pay has occurred on or prior to the Scheduled Termination Date and the applicable grace period cannot, by its terms, expire on or prior to the Scheduled Termination Date, the Grace Period shall be deemed to be the lesser of such grace period and the period specified as such in the applicable Final Terms or, if no period is specified, thirty calendar days; and
- (iii) if, at the later of the Trade Date and the date as of which an Obligation is issued or incurred, no grace period with respect to payments or a grace period with respect to payments of less than three Grace Period Business Days is applicable under the terms of such Obligation, a Grace Period of three Grace Period Business Days shall be deemed to apply to such Obligation; provided that, unless Grace Period Extension is specified as applicable in the applicable Final Terms, such deemed Grace Period shall expire no later than the Scheduled Termination Date.

"Grace Period Business Day" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the place or places and on the days specified for that purpose in the relevant Obligation and if a place or places are not so specified, in the jurisdiction of the Obligation Currency.

"Grace Period Extension Date" means, if (a) Grace Period Extension is specified as applicable in the applicable Final Terms and (b) a Potential Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Termination Date, the date that is the number of days in the Grace Period after the date of such Potential Failure to Pay.

"Hedging Costs" means an amount equal to the aggregate costs, fees, expenses or taxes to or incurred by the Issuer and/or its Affiliates of terminating, transferring or liquidating any underlying assets and/or related hedging, funding or other transaction related to the issuance of the Notes or their redemption, as determined by the Issuer in its sole and absolute discretion, including, without limitation, any related hedging transactions, interest rate transactions or currency transactions.

"Interest Cessation" means as specified in the Final Terms.

"Listed" means an obligation that is quoted, listed or ordinarily purchased and sold on an exchange.

"Loan" means any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is documented by a term loan agreement, revolving loan agreement or other similar credit agreement and shall not include any other type of Borrowed Money.

"Market Value" means, with respect to the Deliverable Obligations, the market value of such Deliverable Obligation as determined by the Determination Agent in such manner as the Determination Agent considers appropriate at the Valuation Time on the Valuation Date by seeking at least five bid (if bid is the specified quotation method in the Final Terms), offer (if offer is the specified quotation method in the Final Terms) or mid-market quotes (if mid-market is the specified quotation method in the Final Terms) from the Dealers and utilising the highest quote (if highest quote is the specified valuation method in the Final Terms) or market average (if market average is the specified valuation method in the Final Terms), such quotations including accrued but unpaid interest (if include accrued interest is specified in the Final Terms) or excluding accrued but unpaid interest (if exclude accrued interest is specified in the Final Terms).

"Maximum Maturity" means an obligation that has a remaining maturity from the Early Redemption Date of not greater than the period specified in the Final Terms.

"Modified Eligible Transferee" means any bank, financial institution or other entity which is regularly engaged in or established for the purpose of making, purchasing or investing in loans, securities or other financial assets.

"Modified Restructuring Maturity Limitation Date" means, with respect to a Deliverable Obligation, the date that is the later of (x) the Scheduled Termination Date and (y) 60 months following the Restructuring Date in the case of a Restructured Bond or Loan, or 30 months following the Restructuring Date in the case of all other Deliverable Obligations.

"Multiple Noteholder Obligation" means an Obligation that (i) at the time of the event which constitutes a

Restructuring Credit Event is held by more than three Noteholders that are not Affiliates of each other and (ii) with respect to which a percentage of Noteholders (determined pursuant to the terms of the Obligation as in effect on the date of such event) at least equal to sixty-six-and-two-thirds is required to consent to the event which constitutes a Restructuring Credit Event.

"Not Bearer" means any obligation that is not a bearer instrument unless interests with respect to such bearer instrument are cleared via the Euroclear system, Clearstream International or any other internationally recognized clearing system.

"Not Contingent" means any obligation having as of the Delivery Date or Valuation Date, as applicable, and all times thereafter an outstanding principal balance or, in the case of obligations that are not Borrowed Money, a Due and Payable Amount, that pursuant to the terms of such obligation may not be reduced as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment). A Convertible Obligation, an Exchangeable Obligation and an Accreting Obligation shall satisfy the Not Contingent Deliverable Obligation Characteristic if such Convertible Obligation, Exchange Obligation or Accreting Obligation otherwise meets the requirements of the preceding sentence so long as, in the case of a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation, the right (A) to convert or exchange such obligation or (B) to require the issuer to purchase or redeem such obligation (if the issuer has exercised or may exercise the right to pay the purchase or redemption price, in whole or in part, in Equity Securities) has not been exercised (or such exercise has been effectively rescinded) on or before the Delivery Date or Valuation Date, as applicable. If a Reference Obligation is a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation, then such Reference Obligation may be included as a Deliverable Obligation only if the rights referred to in clauses (A) and (B) above have not been exercised (or such exercise has been effectively rescinded) on or before the Delivery Date or Valuation Date, as applicable.

"Not Domestic Currency" means any obligation that is payable in any currency other than the Domestic Currency.

"Not Domestic Issuance" means any obligation other than an obligation that was, at the time the relevant obligation was issued (or reissued, as the case may be) or incurred, intended to be offered for sale primarily in the domestic market of the relevant Reference Entity. Any obligation that is registered or qualified for sale outside the domestic market of the relevant Reference Entity (regardless of whether such obligation is also registered or qualified for sale within the domestic market of the relevant Reference Entity) shall be deemed not to be intended for sale primarily in the domestic market of the Reference Entity.

"Not Domestic Law" means any obligation that is not governed by the laws of (i) the relevant Reference Entity, if such Reference Entity is a Sovereign, or (ii) the jurisdiction of organisation of the relevant Reference Entity, if such Reference Entity is not a Sovereign.

"Not Sovereign Lender" means any obligation that is not primarily owed to a Sovereign or Supranational Organisation, including, without limitation, obligations generally referred to as "Paris Club debt".

"Not Subordinated" means an obligation that is not Subordinated to (i) the most senior Reference Obligation in priority of payment or (ii) if no Reference Obligation is specified in the applicable Final Terms, any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity. For purposes of determining whether an obligation satisfies the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or Deliverable Obligation Characteristic, the ranking in priority of payment of each Reference Obligation shall be determined as of the later of (1) the Trade Date; and (2) the date on which such Reference Obligation was issued or incurred and shall not reflect any change to such ranking in priority of payment after such later date.

"Notice Delivery Period" means the period from and including the Effective Date to and including the date that is fourteen calendar days after (a) the Scheduled Termination Date; (b) the Grace Period Extension Date if (i) Grace Period Extension is specified as applicable in the applicable Final Terms, (ii) the Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice is a Failure to Pay that occurs after the Scheduled Termination Date and (iii) the Potential Failure to Pay with respect to such Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Termination Date; or (c) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date if (i) the Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice is a Repudiation/Moratorium that occurs after the Scheduled Termination Date, (ii) the Potential Repudiation/Moratorium with respect to such Repudiation/ Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Termination Date and (iii) the Repudiation/ Moratorium Extension Condition is satisfied.

"Notice of Physical Settlement" means a written notice containing details of the types of Deliverable Obligations of the Reference Entity that is subject to the relevant Credit Event Notice that the Issuer reasonably expects to Deliver to the Noteholders, which may be amended by the Issuer at any time. The Notice of Physical

Settlement shall designate a day that is no later than one hundred (100) Business Days following the NPS Date on which the Notes are to be redeemed. If the Notice of Physical Settlement does not contain such day, the Notes are to be redeemed on the Physical Settlement Date (for the purposes of Condition 5(b)(iii) such date of redemption being the "Early Redemption Date").

"Notice of Publicly Available Information" means an irrevocable notice from the Issuer to the Noteholders that cites Publicly Available Information confirming the occurrence of the Credit Event or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable, described in the Credit Event Notice or Repudiation/ Moratorium Extension Notice. In relation to a Repudiation/Moratorium Credit Event, the Notice of Publicly Available Information must cite Publicly Available Information confirming the occurrence of both (i) and (ii) of the definition of Repudiation/Moratorium. The notice given must contain a copy, or a description in reasonable detail, of the relevant Publicly Available Information. If Notice of Publicly Available Information is specified as applying in the applicable Final Terms and a Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice, as applicable, contains Publicly Available Information, such Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice will also be deemed to be a Notice of Publicly Available Information.

"N-To-Default CLN" means a basket credit linked note where the Issuer purchases credit protection from the Noteholders in respect of two or more Reference Entities. Upon the Delivery of a Credit Event Notice with respect to any of the Reference Entities the Settlement Terms apply solely to one Reference Entity, which shall be the first (second, third, ... "n") Reference Entity with respect to which an Event Determination Date occurs. If multiple Event Determination Dates occur in respect of more than one Reference Entity on the same day, the Settlement Terms apply to the Reference Entity in respect of which the Credit Event Notice was first (second, third, ... "n") delivered on such day.

"Obligation" means (a) any obligation of a Reference Entity (either directly or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Final Terms, as provider of any Qualifying Guarantee) described by the Obligation Category and having the Obligation Characteristics specified in the Final Terms (but excluding any Excluded Obligation) as of the date of the event constituting the Credit Event, (b) each Reference Obligation, unless specified in the applicable Final Terms as an Excluded Obligation, and (c) any other obligation of a Reference Entity specified as such in the applicable Final Terms.

"Obligation Acceleration" means one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, in respect of a Reference Entity under one or more Obligations.

"Obligation Category" means Payment, Borrowed Money, Reference Obligations Only, Bond, Loan, Bond or Loan, as specified in the applicable Final Terms.

"Obligation Characteristic" means any one or more of Not Subordinated, Specified Currency, Not Sovereign Lender, Not Domestic Currency, Not Domestic Law, Listed and Not Domestic Issuance, as specified in the applicable Final Terms.

"Obligation Currency" means the currency or currencies in which an Obligation is denominated.

"Obligation Default" means one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become capable of being declared due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, in respect of a Reference Entity under one or more Obligations.

"Payment" means any obligation (whether present or future, contingent or otherwise) for the payment or repayment of money, including, without limitation, Borrowed Money.

"Payment Requirement" means the amount specified as such in the applicable Final Terms or its equivalent in the relevant Obligation Currency or if Payment Requirement is not so specified, USD 1,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay, as applicable.

"Permitted Currency" means (1) the legal tender of any Group of 7 country (or any country that becomes a member of the Group of 7 if such Group of 7 expands its membership) or (2) the legal tender of any country which, as of the date of such change, is a member of the Organization for Economic Cooperation and Development and has a

local currency long-term debt rating of either AAA or higher assigned to it by Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. or any successor to the rating business thereof, Aaa or higher assigned to it by Moody's Investors Service, Inc. or any successor to the rating business thereof or AAA or higher assigned to it by Fitch Ratings or any successor to the rating business thereof.

"Physical Settlement Date" means the last day of the longest Physical Settlement Period following the satisfaction of all applicable Conditions to Settlement. If all Deliverable Obligations specified in the Notice of Physical Settlement are Delivered on or before the Physical Settlement Date, the Physical Settlement Date shall be the date the latter of such Deliverable Obligations is Delivered.

"Physical Settlement Period" means the number of Business Days specified as such in the Final Terms or, if a number of Business Days is not so specified, then, with respect to a Deliverable Obligation specified in the Notice of Physical Settlement, the longest number of Business Days for settlement in accordance with then current market practice of such Deliverable Obligations, as determined by the Determination Agent.

"Portfolio CLN" means a pro-rata default basket credit linked notes where the Issuer purchases credit protection from the Noteholders in respect of two or more Reference Entities. Upon the delivery of the Credit Event Notice with respect to any of the Reference Entities, the Note will, unless otherwise specified in the Final Terms, be redeemed proportionally in relation to all Reference Entities in respect of which an Event Determination Date occurs.

"Potential Failure to Pay" means the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, without regard to any grace period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.

"Potential Repudiation/Moratorium" means the occurrence of an event described in (i) of the definition of Repudiation/Moratorium.

"Principal Amount Outstanding" means, on any day, the Principal Amount of the Notes less all reductions thereto prior to and including that day in accordance with the Conditions (if any).

"Publicly Available Information" means:

- (a) information that reasonably confirms any of the facts relevant to the determination that the Credit Event or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable, described in a Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice has occurred and which (i) has been published in or on not less than the Specified Number of Public Sources, regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information; provided that, if the Issuer or any of its Affiliates is cited as the sole source of such information, then such information shall not be deemed to be Publicly Available Information unless the Issuer or its Affiliate is acting in its capacity as trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for an Obligation, (ii) is information received from or published by (A) a Reference Entity (or a Sovereign Agency in respect of a Reference Entity which is a Sovereign) or (B) a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for an Obligation, (iii) is information contained in any petition or filing instituting a proceeding described in paragraph (iv) of the definition of "Bankruptcy" against or by a Reference Entity or (iv) is information contained in any order, decree, notice or filing, however described, of or filed with a court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body.
- (b) In the event that the Issuer is (i) the sole source of information in its capacity as trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for an Obligation and (ii) a Note Holder of the Obligation with respect to which a Credit Event has occurred, the Issuer shall be required to deliver to the Noteholders a certificate signed by a Managing Director (or other substantively equivalent title) of the Issuer, which shall certify the occurrence of a Credit Event with respect to a Reference Entity.
- (c) In relation to any information of the type described in (a)(ii), (iii) and (iv) above, the party receiving such information may assume that such information has been disclosed to it without violating any law, agreement or understanding regarding the confidentiality of such information and that the party delivering such information has not taken any action or entered into any agreement or understanding with the Reference Entity or any Affiliate of the Reference Entity that would be breached by, or would prevent, the disclosure of such information to third parties.
- (d) Publicly Available Information need not state (i) in relation to the definition of "Downstream Affiliate", the percentage of Voting Shares owned, directly or indirectly, by the Reference Entity and (ii) that such occurrence (A) has met the Payment Requirement or Default Requirement, (B) is the result of exceeding any applicable Grace Period or (C) has met the subjective criteria specified in

certain Credit Events.

"Public Source" means each source of Publicly Available Information specified in the applicable Final Terms (or, if a source is not so specified, each of Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuters Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos and the Australian Financial Review (and successor publications), the main source(s) of business news in the country in which the Reference Entity is organised and any other internationally recognised published or electronically displayed news sources).

"Qualifying Affiliate Guarantee" means a Qualifying Guarantee provided by a Reference Entity in respect of an Underlying Obligation of a Downstream Affiliate of that Reference Entity.

"Qualifying Guarantee" means an arrangement evidenced by a written instrument pursuant to which a Reference Entity irrevocably agrees (by guarantee of payment or equivalent legal arrangement) to pay all amounts due under an obligation (the "Underlying Obligation") for which another party is the obligor (the "Underlying Obligor") and that is not at the time of the Credit Event Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Underlying Obligor (with references in the definition of Subordination to the Reference Entity deemed to refer to the Underlying Obligor). Qualifying Guarantees shall exclude any arrangement (i) structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy, letter of credit or equivalent legal arrangement or (ii) pursuant to the terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged, reduced, assigned or otherwise altered as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment). The benefit of a Qualifying Guarantee must be capable of being delivered together with the delivery of the Underlying Obligation.

"Qualifying Participation Seller" means any participation seller that meets the requirements specified in the applicable Final Terms. If no such requirements are specified, there shall be no Qualifying Participation Seller.

"Reference Entity" means each entity specified in the applicable Final Terms, or each entity identified as such in a Schedule to the Final Terms, and, in each case, any Successor. If one or more Reference Entities are identified in a Schedule each such Reference Entity may be designated as a particular "Entity Type". References to "Standard Terms" in Final Terms means in respect of each Reference Entity the corresponding standard terms specified for its Entity Type in a Schedule or in Annexes of a Schedule.

"Reference Entity Notional Amount" means, in respect of a Reference Entity, the amount specified in the applicable Final Terms or otherwise determined in accordance with the Conditions.

"Reference Obligation" means each obligation specified as such or of a type described in the applicable Final Terms and any Substitute Reference Obligation.

"Reference Obligations Only" means any obligation that is a Reference Obligation and no Obligation Characteristics or Deliverable Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligations Only.

"Relevant Obligations" means the Obligations constituting Bonds and Loans of the Reference Entity outstanding immediately prior to the effective date of the Succession Event, excluding any debt obligations outstanding between the Reference Entity and any of its Affiliates, as determined by the Determination Agent. The Determination Agent will determine the entity which succeeds to such Relevant Obligations on the basis of the Best Available Information. If the date on which the Best Available Information becomes available or is filed precedes the legally effective date of the relevant Succession Event, any assumptions as to the allocation of obligations between or among entities contained in the Best Available Information will be deemed to have been fulfilled as of the legally effective date of the Succession Event, whether or not this is in fact the case.

"Repudiation/Moratorium" means the occurrence of both of the following events: (i) an authorized officer of a Reference Entity or a Governmental Authority (x) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (y) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.

"Repudiation/Moratorium Evaluation Date" means, if a Potential Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Termination Date, (i) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates include Bonds, the date that is the later of (A) the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium and (B) the first payment date under any such Bond after the date of such Potential Repudiation/Moratorium (or, if later, the expiration date of any applicable Grace Period in respect of such payment

date) and (ii) if the Obligations to which such Potential Repudiation/ Moratorium relates do not include Bonds, the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium.

"Repudiation/Moratorium Extension Condition" is satisfied by the delivery of a Repudiation/Moratorium Extension Notice and Notice of Publicly Available Information, by the Issuer to the Noteholders that is effective during the period described in (a) of the definition of Notice Delivery Period.

"Repudiation/Moratorium Extension Notice" means an irrevocable notice from the Issuer to the Noteholders that describes a Potential Repudiation/Moratorium that occurred on or after the Effective Date and on or prior to the Scheduled Termination Date. A Repudiation/Moratorium Extension Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and indicate the date of the occurrence. The Potential Repudiation/Moratorium that is the subject of the Repudiation/Moratorium Extension Notice need not be continuing on the date the Repudiation/Moratorium Extension Notice is effective.

"Restructured Bond or Loan" means an Obligation which is a Bond or Loan and in respect of which the Restructuring that is the subject of a Credit Event Notice has occurred.

"Restructuring"

- (a) means that, with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs in a form that binds all Noteholders of such Obligation, is agreed between the Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of Noteholders of such Obligation to bind all Noteholders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by a Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all Noteholders of such Obligation, and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Trade Date and the date as of which such Obligation is issued or incurred:
 - (i) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals;
 - (ii) a reduction in the amount of principal or premium payable at maturity or at scheduled redemption dates;
 - (iii) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium;
 - (iv) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or
 - (v) any change in the currency or composition of any payment of interest or principal to any currency which is not a Permitted Currency.
- (b) Notwithstanding the provisions of (a) above, none of the following shall constitute a Restructuring:
 - (i) the payment in euros of interest or principal in relation to an Obligation denominated in a currency of a Member State of the European Union that adopts or has adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union;
 - (ii) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in (a)(i) (v) above due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and
 - (iii) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in (a)(i) to (v) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity.
- (c) For purposes of (a) and (b) above and (d) below, the term Obligation shall be deemed to include Underlying Obligations for which the Reference Entity is acting as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Final Terms, as provider of any Qualifying Guarantee. In the case of a Qualifying Guarantee and an Underlying Obligation,

references to the Reference Entity in (a) above shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the reference to the Reference Entity in (b) above shall continue to refer to the Reference Entity.

- (d) Unless Multiple Noteholder Obligation is specified as not applicable in the applicable Final Terms, then, notwithstanding the provisions of (a) to (c) above, the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in (a) (i) to (v) above shall not be a Restructuring unless the Obligation in respect of any such events is a Multiple Noteholder Obligation.

"Restructuring Date" means, with respect to a Restructured Bond or Loan, the date on which a Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.

"Restructuring Maturity Limitation Date" means the date that is the earlier of (i) thirty months following the Restructuring Date and (ii) the latest final maturity date of any Restructured Bond or Loan, provided, however, that under no circumstances shall the Restructuring Maturity Limitation Date be earlier than the Scheduled Termination Date or later than thirty months following the Scheduled Termination Date and if it is, it shall be deemed to be the Scheduled Termination Date or thirty months following the Scheduled Termination Date, as the case may be.

"Scheduled Termination Date" means the date specified as such in the applicable Final Terms.

"Single-Name CLN" means a single name credit linked note where the Issuer purchases credit protection from the Noteholders in respect of only one Reference Entity. Upon the delivery of a Credit Event Notice, the Notes will, unless otherwise specified in the Final Terms, be redeemed in whole (subject to the application of Condition 5(b)(v)).

"Sovereign" means any state, political subdivision or government, or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority (including, without limiting the foregoing, the central bank) thereof.

"Sovereign Agency" means any agency, instrumentality, ministry, department or other authority (including, without limiting the foregoing, the central bank) of a Sovereign.

"Sovereign Restructured Deliverable Obligation" means an Obligation of a Sovereign Reference Entity (a) in respect of which a Restructuring that is the subject of the relevant Credit Event Notice has occurred and (b) described by the Deliverable Obligation Category specified in the applicable Final Terms, and having each of the Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Final Terms, in each case, immediately preceding the date on which such Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring without regard to whether the Obligation would satisfy such Deliverable Obligation Category or Deliverable Obligation Characteristics after such Restructuring.

"Specified Currency" means an obligation that is payable in the currency or currencies specified as such in the Final Terms (or, if no currency is so specified, any of the lawful currencies of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the euro (and any successor currency to any of the aforementioned currencies), which currencies shall be referred to collectively in the applicable Final Terms as the **"Standard Specified Currencies"**).

"Specified Number" means the number of Public Sources specified in the applicable Final Terms (or, if a number is not so specified, two).

"Subordination" means, with respect to an obligation (the **"Subordinated Obligation"**) and another obligation of the Reference Entity to which such obligation is being compared (the **"Senior Obligation"**), a contractual, trust or similar arrangement providing that (i) upon the liquidation, dissolution, reorganization or winding up of the Reference Entity, claims of the Noteholders of the Senior Obligation will be satisfied prior to the claims of the Noteholders of the Subordinated Obligation or (ii) the Noteholders of the Subordinated Obligation will not be entitled to receive or retain payments in respect of their claims against the Reference Entity at any time that the Reference Entity is in payment arrears or is otherwise in default under the Senior Obligation. **"Subordinated"** will be construed accordingly. For purposes of determining whether Subordination exists or whether an obligation is Subordinated with respect to another obligation to which it is being compared, the existence of preferred creditors arising by operation of law or of collateral, credit support or other credit enhancement arrangements shall not be taken into account, except that, notwithstanding the foregoing, priorities arising by operation of law shall be taken into account where the Reference Entity is a Sovereign.

"Substitute Reference Obligation" means one or more obligations of the Reference Entity (either directly or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Final Terms, as provider of any Qualifying Guarantee) that will replace one or more Reference Obligations, identified by the

Determination Agent in accordance with the following procedures:

- (a) In the event that (i) a Reference Obligation is redeemed in whole or (ii) in the opinion of the Determination Agent (A) the aggregate amounts due under any Reference Obligation have been materially reduced by redemption or otherwise (other than due to any scheduled redemption, amortization or prepayments), (B) any Reference Obligation is an Underlying Obligation with a Qualifying Guarantee of a Reference Entity and, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, the Qualifying Guarantee is no longer a valid and binding obligation of such Reference Entity enforceable in accordance with its terms, or (C) for any other reason, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, any Reference Obligation is no longer an obligation of a Reference Entity, the Determination Agent shall identify one or more Obligations to replace such Reference Obligation.
- (b) Any Substitute Reference Obligation or Substitute Reference Obligations shall be an Obligation that (1) ranks pari passu (or, if no such Obligation exists, then, at the Issuer's option, an Obligation that ranks senior) in priority of payment with such Reference Obligation (with the ranking in priority of payment of such Reference Obligation being determined as of the later of (A) the Trade Date specified in the applicable Final Terms and (B) the date on which such Reference Obligation was issued or incurred and not reflecting any change to such ranking in priority of payment after such later date), (2) preserves the economic equivalent, as closely as practicable as determined by the Determination Agent, of the delivery and payment obligations under the Conditions and (3) is an obligation of a Reference Entity (either directly or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Final Terms, as provider of a Qualifying Guarantee). The Substitute Reference Obligation or Substitute Reference Obligations identified by the Determination Agent shall, without further action, replace such Reference Obligation or Reference Obligations.
- (c) If more than one specific Reference Obligation is identified as a Reference Obligation, any of the events set forth under (a) above has occurred with respect to one or more but not all of the Reference Obligations, and the Determination Agent determines that no Substitute Reference Obligation is available for one or more of such Reference Obligations, each Reference Obligation for which no Substitute Reference Obligation is available shall cease to be a Reference Obligation.
- (d) If more than one specific Reference Obligation is identified as a Reference Obligation, any of the events set forth under (a) above has occurred with respect to all of the Reference Obligations, and the Determination Agent determines that at least one Substitute Reference Obligation is available for any such Reference Obligation, then each such Reference Obligation shall be replaced by a Substitute Reference Obligation and each Reference Obligation for which no Substitute Reference Obligation is available will cease to be a Reference Obligation.
- (e) If (i) more than one specific Reference Obligation is identified as a Reference Obligation, any of the events set forth under (a) above has occurred with respect to all of the Reference Obligations and the Determination Agent determines that no Substitute Reference Obligation is available for any of the Reference Obligations, or (ii) only one specific Reference Obligation is identified as a Reference Obligation, any of the events set forth under (a) above has occurred with respect to such Reference Obligation and the Determination Agent determines that no Substitute Reference Obligation is available for that Reference Obligation, then the Determination Agent shall continue to attempt to identify a Substitute Reference Obligation until the latest of the Scheduled Termination Date, the Grace Period Extension Date (if any) and the Repudiation/ Moratorium Evaluation Date (if any). If (i) either Cash Settlement is applicable and the Cash Settlement Amount is determined by reference to a Reference Obligation or Physical Settlement is applicable and the Reference Obligation is the only Deliverable Obligation and (ii) on or prior to the latest of the Scheduled Termination Date, the Grace Period Extension Date or the Repudiation/Moratorium Evaluation Date, a Substitute Reference Obligation has not been identified, the Issue's Obligations to pay the Cash Settlement Amount or Deliver the Reference Obligation as the case may be, shall cease as of the latest of the Scheduled Termination Date, the Grace Period Extension Date or the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.
- (f) For purposes of identification of a Reference Obligation, any change in the Reference Obligation's CUSIP or ISIN number or other similar identifier will not, in and of itself, convert such Reference Obligation into a different Obligation.

"**Succession Event**" means an event such as a merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, demerger, spin-off or other similar event in which one entity succeeds to the obligations of another entity,

whether by operation of law or pursuant to any agreement. Notwithstanding the foregoing, "Succession Event" shall not include an event in which the Noteholders of obligations of the Reference Entity exchange such obligations for the obligations of another entity, unless such exchange occurs in connection with a merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, demerger, spinoff or other similar event.

"Successor" means

- (a) in relation to a Reference Entity that is not a Sovereign, the entity or entities, if any, determined as set forth below:
 - (i) if one entity directly or indirectly succeeds to seventy-five per cent or more of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, that entity will be the sole Successor;
 - (ii) if only one entity directly or indirectly succeeds to more than twenty-five per cent (but less than seventy-five per cent) of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and not more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, the entity that succeeds to more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations will be the sole Successor;
 - (iii) if more than one entity each directly or indirectly succeeds to more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and not more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, the entities that succeed to more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations will each be a Successor;
 - (iv) if one or more entities each directly or indirectly succeeds to more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, each such entity and the Reference Entity will each be a Successor;
 - (v) if one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity and the Reference Entity continues to exist, there will be no Successor and the Reference Entity will not be changed in any way as a result of the Succession Event; and
 - (vi) if one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity and the Reference Entity ceases to exist, the entity which succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations (or, if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, the entity from among those entities which succeeds to the greatest percentage of obligations of the Reference Entity) will be the sole Successor.
- (b) The Determination Agent will be responsible for determining, as soon as reasonably practicable after it becomes aware of the relevant Succession Event (but no earlier than fourteen calendar days after the legally effective date of the Succession Event), and with effect from the legally effective date of the Succession Event, whether the relevant thresholds set forth above have been met, or which entity qualifies under (a)(vi) above, as applicable. In calculating the percentages used to determine whether the relevant thresholds set forth above have been met, or which entity qualifies under (a)(vi) above, as applicable, the Determination Agent shall use, in respect of each applicable Relevant Obligation included in such calculation, the amount of the liability in respect of such Relevant Obligation listed in the Best Available Information. The Determination Agent shall inform the Noteholders of the occurrence of a Succession Event as soon as practicable in accordance with Condition 13.
- (c) Where:
 - (i) a Reference Obligation has been specified;
 - (ii) one or more Successors to the Reference Entity have been identified; and
 - (iii) any one or more such Successors have not assumed the Reference Obligation, a Substitute

Reference Obligation will be determined.

- (d) Where, pursuant to paragraph (a)(iii) or (iv), more than one Successor has been identified in respect of a Reference Entity (the "**Original Reference Entity**") and if "Substitution" is specified as not applicable in the Final Terms:
- (i) each Successor will be a Reference Entity;
 - (ii) the Reference Entity Notional Amount applicable to each Successor shall be equal to the Reference Entity Notional Amount of the Original Reference Entity divided by the number of Successors; and
 - (iii) the applicable Final Terms shall be amended to the extent deemed necessary by the Issuer without the consent of the Noteholders to preserve the economic effect of the Notes.
- (e) Notwithstanding paragraph (d) where, pursuant to paragraph (a)(iii) or (iv), any Reference Entity (the "Surviving Reference Entity") (other than the Reference Entity that is subject to the Succession Event) would be a Successor to the Original Reference Entity and if "Substitution" is specified as applicable in the Final Terms:
- (i) such Surviving Reference Entity shall be deemed not to be a Reference Entity; and
 - (ii) the Determination Agent shall select an entity, (1) that is upon the sole and absolute discretion of the Determination Agent in the same industry group (2) that has a bid-side credit spread, if any, no greater than 120% of the bid-side credit spread of the relevant Surviving Reference Entity (the "Credit Spread Requirement") based on a credit default swap: on market standard terms for the relevant entity as at the time of such termination; and in respect of a floating rate payer calculation amount equal to at least 50 per cent., but not more than 100 per cent., of the Aggregate Notional Amount and with a term equal to the period from and including the date of the termination to and including the Maturity Date (the "Remaining Term"), provided that if Buyer, having used reasonable endeavours, cannot obtain Quotations from at least three Dealers in respect of the Remaining Term, the term shall be five years. The bid-side credit spreads for the purpose of the Credit Spread Requirement shall be the unweighted arithmetic mean of the spread quotations obtained by the Determination Agent (on the basis of the terms set out above) from at least three Dealers, as determined by the Determination Agent in good faith in a commercially reasonable manner; and (3) that is principally traded in the credit derivatives market, if any, of the same geographical region as the relevant Surviving Reference Entity, as determined in good faith and a commercially reasonable manner by the Determination Agent; and (4) that is not an Affiliate of any Reference Entity specified in the relevant Final Terms.
- (f) In relation to a Sovereign Reference Entity, "**Successor**" means any direct or indirect successor (s) to that Reference Entity irrespective of whether such successor(s) assumes any of the obligations of such Reference Entity.

"**succeed**" means, with respect to a Reference Entity and its Relevant Obligations (or, as applicable, obligations), that a party other than such Reference Entity (i) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations (or, as applicable, obligations) whether by operation of law or pursuant to any agreement or (ii) issues Bonds that are exchanged for Relevant Obligations (or, as applicable, obligations), and in either case such Reference Entity is no longer an obligor (primarily or secondarily) or guarantor with respect to such Relevant Obligations (or, as applicable, obligations). The determinations required pursuant to paragraph (a) of the definition of "Successor" shall be made, in the case of an exchange offer, on the basis of the outstanding principal balance of Relevant Obligations tendered and accepted in the exchange and not on the basis of the outstanding principal balance of Bonds for which Relevant Obligations have been exchanged.

"**Supranational Organization**" means any entity or organization established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns or the Sovereign Agencies of two or more Sovereigns and includes, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development.

"**Trade Date**" means the date specified in the Final Terms.

"**Transferable**" means an obligation that is transferable to institutional investors without any contractual,

statutory or regulatory restriction (provided that none of the following shall be considered contractual, statutory or regulatory restrictions):

- (a) contractual, statutory or regulatory restrictions that provide for eligibility for resale pursuant to Rule 144A or Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended (and any contractual, statutory or regulatory restrictions promulgated under the laws of any jurisdiction having a similar effect in relation to the eligibility for resale of an obligation); or
- (b) restrictions on permitted investments such as statutory or regulatory investment restrictions on insurance companies and pension funds.

"**USD**", "**U.S.\$**" and "**U.S. dollar**" mean the lawful currency from time to time of the United States of America.

"**Valuation Date**" means the date specified in the Final Terms, or if no such date is specified, a date determined by the Determination Agent in its sole and absolute discretion.

"**Valuation Time**" means the time specified as such in the applicable Final Terms, or, if no time is so specified, 11.00 a.m. in the principal trading market for the relevant obligation.

"**Voting Shares**" shall mean those shares or other interests that have the power to elect the board of directors or similar governing body of an entity.

(3) Interpretation

- (a) If the Obligation Characteristic "Listed" is specified in the applicable Final Terms, the applicable Final Terms shall be construed as though Listed had been specified as an Obligation Characteristic only with respect to Bonds and shall only be relevant if Bonds are covered by the selected Obligation Category;
- (b) If (i) either of the Deliverable Obligation Characteristics "Listed" or "Not Bearer" is specified in the applicable Final Terms, the applicable Final Terms shall be construed as though such Deliverable Obligation Characteristic had been specified as a Deliverable Obligation Characteristic only with respect to Bonds and shall only be relevant if Bonds are covered by the selected Deliverable Obligation Category; (ii) the Deliverable Obligation Characteristic "Transferable" is specified in the applicable Final Terms, the applicable Final Terms shall be construed as though such Deliverable Obligation Characteristic had been specified as a Deliverable Obligation Characteristic only with respect to Deliverable Obligations that are not Loans (and shall only be relevant to the extent that obligations other than Loans are covered by the selected Deliverable Obligation Category); or (iii) any of the Deliverable Obligation Characteristics "Assignable Loan", "Consent Required Loan" or "Direct Loan Participation" is specified in the applicable Final Terms, the applicable Final Terms shall be construed as though such Deliverable Obligation Characteristic had been specified as a Deliverable Obligation Characteristic only with respect to Loans and shall only be relevant if Loans are covered by the selected Deliverable Obligation Category;
- (c) If any of Payment, Borrowed Money, Loan or Bond or Loan is specified as the Deliverable Obligation Category and more than one of Assignable Loan, Consent Required Loan and Direct Loan Participation are specified as Deliverable Obligation Characteristics, the Deliverable Obligations may include any Loan that satisfies any one of such Deliverable Obligation Characteristics specified and need not satisfy all such Deliverable Obligation Characteristics; and
- (d) In the event that an Obligation or a Deliverable Obligation is a Qualifying Guarantee, the following will apply:
 - (i) For purposes of the application of the Obligation Category or the Deliverable Obligation Category, the Qualifying Guarantee shall be deemed to satisfy the same category or categories as those that describe the Underlying Obligation.
 - (ii) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, both the Qualifying Guarantee and the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date each of the applicable Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Final Terms from the following list: Specified Currency, Not Sovereign Lender, Not Domestic Currency and

Not Domestic Law. For these purposes, unless otherwise specified in the applicable Final Terms, (A) the lawful currency of any of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom or the United States of America or the euro shall not be a Domestic Currency and (B) the laws of England and the laws of the State of New York shall not be a Domestic Law.

- (iii) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, only the Qualifying Guarantee must satisfy on the relevant date the Obligation Characteristic or the Deliverable Obligation Characteristic of Not Subordinated, if specified in the applicable Final Terms.
- (iv) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, only the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date each of the applicable Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Final Terms from the following list: Listed, Not Contingent, Not Domestic Issuance, Assignable Loan, Consent Required Loan, Direct Loan Participation Transferable, Maximum Maturity, Accelerated or Matured and Not Bearer.
- (v) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics to an Underlying Obligation, references to the Reference Entity shall be deemed to refer to the Underlying Obligor.
- (vi) The terms "outstanding principal balance" and "Due and Payable Amount", when used in connection with Qualifying Guarantees are to be interpreted to be the then "outstanding principal balance" or "Due and Payable Amount", as applicable, of the Underlying Obligation which is supported by a Qualifying Guarantee.

(4) May 2003 Supplement

If the applicable Final Terms specifies that the May 2003 Supplement is applicable then (2) and (3) above shall be amended as follows:

- (a) (2) is amended by deleting the definition of "Downstream Affiliate" in its entirety and replacing it with the following:

"Downstream Affiliate" means an entity whose outstanding Voting Shares were, at the date of issuance of the Qualifying Guarantee, more than 50% owned, directly or indirectly, by the Reference Entity."

- (b) (3) is amended by deleting paragraphs (d)(ii) and (iii) in their entirety and replacing them with the following paragraph (d)(ii) and renumbering the paragraphs accordingly in paragraph (d):

"(ii) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, both the Qualifying Guarantee and the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date each of the applicable Obligation Characteristics or Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Final Terms from the following list: Not Subordinated, Specified Currency, Not Sovereign Lender, Not Domestic Currency and Not Domestic Law. For these purposes, unless otherwise specified in the applicable Final Terms, (A) the lawful currency of any of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom or the United States of America or the euro shall not be a Domestic Currency and (B) the laws of England and the laws of the State of New York shall not be a Domestic Law."

- (c) (2) is amended by deleting the definition of "Qualifying Guarantee" in its entirety and replacing it with the following:

"Qualifying Guarantee" means an arrangement evidenced by a written instrument pursuant to which a Reference Entity irrevocably agrees (by guarantee of payment or equivalent legal arrangement) to pay all amounts due under an obligation (the **"Underlying Obligation"**) for which another party is the obligor (the **"Underlying Obligor"**). Qualifying Guarantees shall exclude any arrangement (i) structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy, letter of credit or equivalent legal arrangement or (ii) pursuant to the terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged, reduced or otherwise altered or assigned (other than by operation of law) as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment). The benefit of a Qualifying Guarantee must be capable of being delivered together with the delivery of the Underlying Obligation."

- (d) (2) is supplemented by adding the following phrase to the end of the definition of "**Multiple Noteholder Obligation**": "provided that any Obligation that is a Bond shall be deemed to satisfy the requirement of a Multiple Noteholder Obligation."

(5) 2003 Additional Provisions for Monoline Reference Entities

If the applicable Final Terms specify that the 2003 Additional Provisions for Monoline Reference Entities are applicable then (2), (3) and (4) above shall be amended and/or supplemented as follows:

- (a) "**Qualifying Policy**" means a financial guaranty insurance policy or similar financial guarantee pursuant to which a Reference Entity irrevocably guarantees or insures all Instrument Payments (as defined below) of an instrument that constitutes Borrowed Money (modified as set forth below) (the "**Insured Instrument**") for which another party (including a special purpose entity or trust) is the obligor (the "**Insured Obligor**"). Qualifying Policies shall exclude any arrangement (i) structured as a surety bond, letter of credit or equivalent legal arrangement or (ii) pursuant to the express contractual terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged or reduced as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than the payment of Instrument Payments). The benefit of a Qualifying Policy must be capable of being Delivered together with the Delivery of the Insured Instrument.

"**Instrument Payments**" means (A) in the case of any Insured Instrument that is in the form of a pass through certificate or similar funded beneficial interest, (x) the specified periodic distributions in respect of interest or other return on the Certificate Balance on or prior to the ultimate distribution of the Certificate Balance and (y) the ultimate distribution of the Certificate Balance on or prior to a specified date and (B) in the case of any other Insured Instrument, the scheduled payments of principal and interest, in the case of both (A) and (B) (1) determined without regard to limited recourse or reduction provisions of the type described in paragraph (d) below and (2) excluding sums in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups, make-whole amounts, early redemption premiums and other similar amounts (whether or not guaranteed or insured by the Qualifying Policy).

"**Certificate Balance**" means, in the case of an Insured Instrument that is in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the unit principal balance, certificate balance or similar measure of unreimbursed principal investment.

- (b) The definitions of "Obligation" and "Deliverable Obligation" are amended by adding "or Qualifying Policy" after "or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee".
- (c) In the event that an Obligation or a Deliverable Obligation is a Qualifying Policy, the terms of Condition 5(c)(3)(d) will apply, with references to the Qualifying Guarantee, the Underlying Obligation and the Underlying Obligor deemed to include the Qualifying Policy, the Insured Instrument and the Insured Obligor, respectively, except that:
- (i) the Obligation Category Borrowed Money and the Obligation Category and Deliverable Obligation Category Bond shall be deemed to include distributions payable under an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the Deliverable Obligation Category Bond shall be deemed to include such an Insured Instrument, and the terms "obligation" and "obligor" as used in the Conditions in respect of such an Insured Instrument shall be construed accordingly;
 - (ii) references in the definitions of Assignable Loan and Consent Required Loan to the guarantor and guaranteeing shall be deemed to include the insurer and insuring, respectively;
 - (iii) neither the Qualifying Policy nor the Insured Instrument must satisfy on the relevant date the Deliverable Obligation Characteristic of Accelerated or Matured, whether or not that characteristic is otherwise specified as applicable in the applicable Final Terms;
 - (iv) if the Assignable Loan, Consent Required Loan, Direct Loan Participation or Transferable Deliverable Obligation Characteristics are specified in the applicable Final Terms and if the benefit of the Qualifying Policy is not transferred as part of any transfer of the Insured Instrument, the Qualifying Policy must be transferable at least to the same extent as the Insured Instrument; and

(v) with respect to an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the term "outstanding principal balance" shall mean the outstanding Certificate Balance and "maturity", as such term is used in the Maximum Maturity Deliverable Obligation Characteristic, shall mean the specified date by which the Qualifying Policy guarantees or insures, as applicable, that the ultimate distribution of the Certification Balance will occur.

(d) **Not Contingent.** An Insured Instrument will not be regarded as failing to satisfy the Not Contingent Deliverable Obligation Characteristic solely because such Insured Instrument is subject to provisions limiting recourse in respect of such Insured Instrument to the proceeds of specified assets (including proceeds subject to a priority of payments) or reducing the amount of any Instrument Payments owing under such Insured Instrument, provided that such provisions are not applicable to the Qualifying Policy by the terms thereof and the Qualifying Policy continues to guarantee or insure, as applicable, the Instrument Payments that would have been required to be made absent any such limitation or reduction.

(e) **"Deliver"** with respect to an obligation that is a Qualifying Policy means to Deliver both the Insured Instrument and the benefit of the Qualifying Policy (or a custodial receipt issued by an internationally recognized custodian representing an interest in such an Insured Instrument and the related Qualifying Policy), and **"Delivery"** and **"Delivered"** will be construed accordingly.

(f) The definition of "Successor" is amended by adding "or insurer" after "or guarantor".

(g) The definition of "Substitute Reference Obligation" is amended by adding "or Qualifying Policy" after "or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee" in the definition of Substitute Reference Obligation and paragraph (b) thereof. For purposes of paragraph (a)(ii)(B) of the definition of "Substitute Reference Obligation", references to the Qualifying Guarantee and the Underlying Obligation shall be deemed to include the Qualifying Policy and the Insured Instrument, respectively.

(h) For purposes of paragraph (a)(ii) of the definition of "Deliverable Obligation", the definition of "Credit Event" and the definition of "Deliver", references to the Underlying Obligation and the Underlying Obligor shall be deemed to include Insured Instruments and the Insured Obligor, respectively.

(6) 2005 Additional Provisions for Monoline Reference Entities.

If the applicable Final Terms specify that the 2005 Additional Provisions for Monoline Reference Entities are applicable then (2), (3) and (4) above shall be amended and/or supplemented as follows:

(a) Qualifying Policy. **"Qualifying Policy"** means a financial guaranty insurance policy or similar financial guarantee pursuant to which a Reference Entity irrevocable guarantees or insures all Instrument Payments (as defined below) of an instrument that constitutes Borrowed Money (modified as set forth below) (the **"Insured Instrument"**) for which another party (including a special purpose entity or trust) is the obligor (the **"Insured Obligor"**). Qualifying Policies shall exclude any arrangement (i) structured as a surety bond, letter of credit or equivalent legal arrangement or (ii) pursuant to the express contractual terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged or reduced as a result of the occurrence or nonoccurrence of an event or circumstance (other than the payment of Instrument Payments). The benefit of a Qualifying Policy must be capable of being Delivered together with the Delivery of the Insured Instrument.

"Instrument Payments" means (A) in the case of an Insured Instrument that is in the form of a passthrough certificate or similar funded beneficial interest, (x) the specified periodic distributions in respect of interest or other return on the Certificate Balance on or prior to the ultimate distribution of the Certificate Balance and (y) the ultimate distribution of the Certificate balance on or prior to a specified date and (B) in the case of any other Insured Instrument, the scheduled payments of principal and interest, in the case of both (A) and (B) (1) determined without regard to limited recourse or reduction provisions of the type described in paragraph (d) below and (2) excluding sums in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups, make-whole amounts, early redemption premiums and other similar amounts (whether or not guaranteed or insured by the Qualifying Policy).

"Certificate Balance" means, in the case of an Insured Instrument that is in the form of a passthrough certificate or similar funded beneficial interest, the unit principal balance, certificate balance or similar measure of unreimbursed principal investment.

- (b) **Obligation and Deliverable Obligation.** The definitions of "Obligation" and "Deliverable Obligation" are hereby amended by adding "or Qualifying Policy" after "or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee".
- (c) **Interpretation of Provisions.** In the event that an Obligation or a Deliverable Obligation is a Qualifying Policy, the terms of (3)(d) will apply, with references to the Qualifying Guarantee, the Underlying Obligation and the Underlying Obligor deemed to include the Qualifying Policy, the Insured Instrument and the Insured Obligor, respectively, except that:
- (i) the Obligation Category Borrowed Money and the Obligation Category and Deliverable Obligation Category Bond shall be deemed to include distributions payable under an Insured Instrument in the form of a passthrough certificate or similar funded beneficial interest, the Deliverable Obligation Category Bond shall be deemed to include such an Insured Instrument, and the terms "obligation" and "obligor" as used in (2), (3) and (4) in respect of such an Insured Instrument shall be construed accordingly;
 - (ii) references in the definitions of Assignable Loan and Consent Required Loan to the guarantor and guaranteeing shall be deemed to include the insurer and insuring, respectively;
 - (iii) neither the Qualifying Policy nor the Insured Instrument must satisfy on the relevant date the Deliverable Obligation Characteristic of Accelerated or Matured, whether or not that characteristic is otherwise specified as applicable in this Confirmation;
 - (iv) if the Assignable Loan, Consent Required Loan, Direct Loan Participation or Transferable Deliverable Obligation Characteristics are specified in this Confirmation and if the benefit of the Qualifying Policy is not transferred as part of any transfer of the Insured Instrument, the Qualifying Policy must be transferable at least to the same extent as the Insured Instrument;
 - (v) with respect to an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the term "outstanding principal balance" shall mean the outstanding Certificate Balance and "maturity", as such term is used in the Maximum Maturity Deliverable Obligation Characteristic, shall mean the specified date by which the Qualifying Policy guarantees or insures, as applicable, that the ultimate distribution of the Certificate Balance will occur; and
 - (vi) for the avoidance of doubt, the amendments to (5)(d) provided in (5) (if applicable) shall not be construed to apply to Qualifying Policies and Insured Instruments.
- (d) **Not Contingent.** An Insured Instrument will not be regarded as failing to satisfy the Not Contingent Deliverable Obligation Characteristic solely because such Insured Instrument is subject to provisions limiting recourse in respect of such Insured Instrument to the proceeds of specified assets (including proceeds subject to a priority of payments) or reducing the amount of any Instrument Payments owing under such Insured Instrument, provided that such provisions are not applicable to the Qualifying Policy by the terms thereof and the Qualifying Policy continues to guarantee or insure, as applicable, the Instrument Payments that would have been required to be made absent any such limitation or reduction.
- (e) "**Deliver**" means with respect to an obligation that is a Qualifying Policy means to Deliver both the Insured Instrument and the benefit of the Qualifying Policy (or a custodial receipt issued by an internationally recognised custodian representing an interest in such an Insured Instrument and the related Qualifying Policy), and "**Delivery**" and "**Delivered**" will be construed accordingly.
- (f) The definition of "**Successor**" is amended by adding "or insurer" after "or guarantor".
- (g) The definition of "**Substitute Reference Obligation**" is hereby amended by adding "or Qualifying Policy" after "or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee" in the definition of Substitute Reference Obligation and paragraph (b) thereof. For purposes of paragraph (a)(ii)(B) of the definition of "Substitute Reference Obligation", references to the Qualifying Guarantee and the Underlying Obligation shall be deemed to include the Qualifying Policy and the Insured Instrument, respectively.
- (h) **Restructuring.**
- (i) With respect to an Insured Instrument that is in the form of a pass-through certificate or

similar funded beneficial interest or a Qualifying Policy with respect thereto, paragraphs (a)(i) to (v) of the definition of "Restructuring" is hereby amended to read as follows:

- (A) a reduction in the rate or amount of the Instrument Payments described in clause (A)(x) of the definition thereof that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy;
 - (B) a reduction in the amount of the Instrument Payments described in clause (A)(y) of the definition thereof that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy;
 - (C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of the Instrument Payments described in clause (A)(x) of the definition thereof or (B) the payment of the Instrument Payments described in clause (A)(y) of the definition thereof, in each case that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy;
 - (D) a change in the ranking in priority of payment of (A) any Obligation under a Qualifying Policy in respect of Instrument Payments, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation or (B) any Instrument Payments, causing the Subordination of such Insured Instrument to any other instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest issued by the Insured Obligor, it being understood that, for this purpose, Subordination will be deemed to include any such change that results in a lower ranking under a priority of payments provision applicable to the relevant Instrument Payments; or
 - (E) any change in the currency or composition of any payment of Instrument Payments that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy to any currency which is not a Permitted Currency.
- (ii) Paragraph (b)(iii) of the definition of "Restructuring" is hereby amended by adding "or, in the case of Qualifying Policy and an Insured Instrument, where (A) the Qualifying Policy continues to guarantee or insure, as applicable, that the same Instrument Payments will be made on the same dates on which the Qualifying Policy guaranteed or insured that such Instrument Payment would be made prior to such event and (B) such event is not a change in the ranking in the priority of payment of the Qualifying Policy" after "Reference Entity".
- (iii) The definition of "Restructuring" is hereby amended by the insertion of clause (e) as follows:

For purposes of (a), (b) and (d), the term Obligation shall be deemed to include Insured Instruments for which the Reference Entity is acting as provider of a Qualifying Policy. In the case of a Qualifying Policy and an Insured Instrument, references to the Reference Entity in (a) shall be deemed to refer to the Insured Obligor and the reference to the Reference Entity in (b) shall continue to refer to the Reference Entity.

- (i) **Fully Transferable Obligation and Conditionally Transferable Obligation.** In the event that a Fully Transferable Obligation or Conditionally Transferable Obligation is a Qualifying Policy, the Insured Instrument must meet the requirements of the relevant definition and, if the benefit of the Qualifying Policy is not transferred as part of any transfer of the Insured Instrument, the Qualifying Policy must be transferable at least to the same extent as the Insured Instrument. References in the definition of Conditionally Transferable Obligation to the guarantor and guaranteeing shall be deemed to include the insurer and insuring, respectively. With respect to an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the term "final maturity date", as such term is used in the last two paragraphs of the definition of "Deliverable Obligation" and the definition of Restructuring Maturity Limitation Date, shall mean the specified date by which the Qualifying Policy guarantees or insures, as applicable, that the ultimate distribution of the Certificate Balance will occur.
- (j) **Other Provisions.** For purposes of paragraph (a) of the definition of "Deliverable Obligation", the definition of "Credit Event" and the definition of "Deliver", references to the Underlying Obligation and the Underlying Obligor shall be deemed to include Insured Instruments and the Insured Obligor, respectively. The Delivery of any Qualifying Policy shall be subject to the condition precedent that the Noteholders have paid to the Issuer their pro rata share of one half of any transfer or similar fee reasonably incurred by the Issuer in connection with the Delivery of a Qualifying Policy and payable

to the Reference Entity.

(7) 2005 Matrix Supplement.

If the applicable Final Terms specify that the 2005 Matrix Supplement are applicable then (2), (3) and (4) above shall be amended and/or supplemented as follows:

- (a) In respect of Notes whose Final Terms identifies a "Transaction Type" that is included in the Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, the terms set out in the Credit Derivatives Physical Settlement Matrix with respect to such "Transaction Type" shall be deemed to apply to such Notes, provided that the relevant Final Terms does not specify any inconsistent terms, in which case the terms specified in the Final Terms shall prevail.
- (b) For the purposes of paragraph (a) "Credit Derivatives Physical Settlement Matrix" means the "Credit Derivatives Physical Settlement Matrix", as most recently amended and supplemented as at the Trade Date of the relevant Notes (unless otherwise agreed by the parties) and as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto).

6. Payments and Exchange of Talons

Payments of principal and interest (if any) in respect of the definitive Notes (if issued) will (subject as provided below) be made against presentation or surrender of such Notes or Coupons, as the case may be, at any specified office of any Paying Agent outside the United States. Payments of principal in respect of instalments (if any), other than the last instalment, will (subject as provided below) be made against surrender of the relevant Receipt. Payment of the last instalment will be made against surrender of the relevant Note. Each Receipt must be presented for payment of such instalment together with the relevant definitive Note against which the amount will be payable in respect of that instalment. If any definitive Notes are redeemed or become repayable prior to the Maturity Date in respect thereof, principal will be payable on surrender of each such Note together with all unmatured Receipts appertaining thereto. Upon such due date for redemption unmatured Receipts will become void and no payment will be made in respect of them. Unmatured Receipts and Receipts presented without the definitive Notes to which they appertain do not constitute obligations of the Issuer. All payments of interest and principal with respect to Notes will be made outside the United States except as otherwise provided below.

In respect of definitive Notes:

- (a) payments in a Specified Currency other than euro will be made by credit or transfer to an account in the relevant Specified Currency (which, in the case of a payment in Japanese yen to a non-resident of Japan, shall be a non-resident account) maintained by the payee with, or, at the option of the payee, by a cheque in such Specified Currency drawn on, a bank in the principal financial centre of the country of such Specified Currency; and
- (b) payments in euro will be made by credit or transfer to a euro account (or any other account to which euro may be credited or transferred) specified by the payee or, at the option of the payee, by a euro cheque.

Payments will be subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 7 of these Terms and Conditions of the Notes.

Payments of principal and interest (if any) in respect of Notes represented by any global Note will (subject as provided below) be made in the manner specified above and otherwise in the manner specified in the relevant global Note against presentation or surrender, as the case may be, of such global Note at the specified office of any Paying Agent outside the United States. A record of each payment made on such global Note, distinguishing between any payment of principal and any payment of interest, will be made on such global Note by the Paying Agent to which such global Note is presented for the purpose of making such payment, and such record shall be prima facie evidence that the payment in question has been made.

Notwithstanding the foregoing, payments due to be made in U.S. dollars in respect of Notes will be made at the specified office of any Paying Agent in the United States (which expression, as used herein, means the United States of America (including the States and the District of Columbia, its territories, its possessions and other areas subject to its jurisdiction)) (i) if (A) the Issuer shall have appointed Paying Agents with specified offices outside the United States with the reasonable expectation that such Paying Agents would be able to make payment at such specified offices outside the United States of the full amount due on the Notes in the manner provided above when due (B) payment of the full amount due at all such specified offices outside the United States is illegal or effectively

precluded by exchange controls or other similar restrictions and (C) such payment is then permitted under United States law and (ii) at the option of the relevant holder if such payment is then permitted under United States law without involving, in the opinion of the Issuer, adverse tax consequences to the Issuer.

The holder of the relevant global Note shall be the only person entitled to receive payments in respect of Notes represented by such global Note and the Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, the holder of such global Note in respect of each amount so paid. Each of the persons shown in the records of Euroclear or of Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) as the holder of a particular nominal amount of Notes must look solely to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for his share of each payment so made by the Issuer to, or to the order of, the holder of the relevant global Note. No person other than the holder of the relevant global Note shall have any claim against the Issuer in respect of any payments due on that global Note.

Fixed Rate Notes in definitive form, other than those whose nominal amount is less than the aggregate interest payable thereon on the relevant dates for the payment of interest under Condition 3 of these Terms and Conditions of the Notes (a "Long Maturity Note") and Index-Linked Notes, should be presented for payment with all unmatured Coupons appertaining thereto (which expression shall include Coupons falling to be issued on exchange of Talons which will have matured on or before the relevant redemption date), failing which the full amount of any missing unmatured Coupon (or, in the case of payment not being made in full, that proportion of the full amount of such missing unmatured Coupon which the sum so paid bears to the total amount due) will be deducted from the sum due for payment. Any amount so deducted will be paid in the manner mentioned above against surrender of the relevant missing Coupon at any time thereafter but before the expiry of a period of ten years from the Relevant Date (as defined in Condition 7 of these Terms and Conditions of the Notes) for the payment of such sum due for payment, whether or not such Coupon has become void pursuant to Condition 9 of these Terms and Conditions of the Notes or, if later, five years from the due date for payment of such Coupon. Upon any Fixed Rate Note becoming due and repayable prior to its Maturity Date, all Talons (if any) appertaining thereto and maturing on or after such due date will become void and no further Coupons will be issued in respect thereof.

Upon the due date for redemption of any Floating Rate Note, Long Maturity Note, Dual Currency Note or Index-Linked Note in definitive form, all unmatured Coupons relating to such Note (whether or not attached) shall become void and no payment shall be made in respect of them.

Upon the due date for redemption of any Note, any unexchanged Talon relating to such Note (whether or not attached) shall become void and no Coupon shall be delivered in respect of such Talon.

If the date for payment of any amount in respect of any Note, Receipt or Coupon is not a Payment Day, the holder thereof shall not be entitled to payment until the next following Payment Day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Day" means any day which is:

- (a) a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in:
 - (i) in the case of definitive Notes only, the relevant place of presentation;
 - (ii) any Additional Financial Centre specified in the applicable Final Terms; and
- (b) either (i) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the principal financial centre of the country of the relevant Specified Currency or (ii) in relation to any sum payable in euro, a day on which TARGET2 is open.

If the due date for redemption of any interest-bearing Note is not a due date for the payment of interest relating thereto, interest accrued in respect of such Note from (and including) the last preceding due date for the payment of interest (or from the Interest Commencement Date, as the case may be) will be paid only against surrender of such Note.

On and after the Interest Payment Date on which the final Coupon comprised in any Coupon sheet matures, the Talon (if any) forming part of such Coupon sheet may be surrendered at the specified office of any of the Paying Agents in exchange for a further Coupon sheet including (if such further Coupon sheet does not include Coupons to, and including, the final date for the payment of interest due in respect of the Note to which it appertains) a further Talon, subject to the provisions of Condition 9 of these Terms and Conditions of the Notes. Each Talon shall, for the

purposes of these Terms and Conditions of the Notes, be deemed to mature on the Interest Payment Date on which the final Coupon comprised in the relative Coupon sheet matures.

The names of the initial Agent and the other initial Paying Agents and their initial specified offices in respect of this Series of Notes are set out below. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents and/or to approve any change in the specified office of any Paying Agent, provided that it will, so long as any of the Notes of this Series is outstanding, maintain (i) an Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Agent) having a specified office in a leading financial centre in continental Europe, (iii) if and for so long as any Notes of this Series are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Agent) having a specified office in Luxembourg, and (iv) a Paying Agent in a European Union Member State (if any) that will not oblige such paying agent to withhold or deduct tax pursuant to the Directive on the taxation of savings (which may be any of the agents referred to in (ii) or (iii) above). Any such variation, termination or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days' prior notice thereof shall have been given to the Noteholders of this Series in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes and provided further that neither the resignation nor removal of the Agent shall take effect, except in the case of insolvency as aforesaid, until a new Agent has been appointed.

In addition, if payments are due to be made in U.S. dollars in respect of the Notes the Issuer shall forthwith appoint a Paying Agent having a specified office in New York City in the circumstances described in (i)(B) and (C) of the fourth paragraph of this Condition.

Payments in respect of the Notes will be subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 7 of these Terms and Conditions of the Notes.

7. Taxation

All payments of principal and/or interest by the Issuer in respect of the Notes, Coupons and Receipts of this Series shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future tax, duty or charge of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria, or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless the withholding or deduction is required by law. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts as will result (after such withholding or deduction) in the receipt by the holders of the Notes, Coupons or Receipts of this Series of the sums which would have been receivable (in the absence of such withholding or deduction) from it in respect of their Notes, Coupons and Receipts, except that no such additional amounts shall be payable with respect to any Note, Coupon or Receipt of this Series:

- (a) presented for payment or for which payments are credited in the Republic of Austria; and/or
- (b) presented for payment by or on behalf of a person or for which payments are credited to such person liable to such tax, duty or charge in respect of such Note, Coupon or Receipt by reason of his having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding or ownership of such Note, Coupon or Receipt; and/or
- (c) presented for payment more than 30 days after the Relevant Date except to the extent that the holder of it would have been entitled to such additional amounts on presenting the same for payment on the last day of such 30 days; and/or
- (d) if such Note, Coupon or Receipt is deposited with an Austrian depository; and/or
- (e) where such withholding or deduction is required to be made pursuant to (a) the Council Directive 2003/48/EC of 3rd June, 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26th-27th November, 2000 or (b) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party or (c) any law or regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such directive, regulation, treaty or understanding; and/or
- (f) presented for payment by or on behalf of a holder or for which payments are credited to such person who would be able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note, Coupon or Receipt to another Paying Agent in a Member State of the European Union.

The "Relevant Date" in respect of any payment means the date on which such payment first becomes due or

(if the full amount of the moneys payable has not been received by the Agent on or prior to such due date) the date on which notice is given to the Noteholders that such moneys have been so received.

Any reference in these Terms and Conditions of the Notes to principal or interest or both in respect of the Notes shall be deemed to include (i) a reference to any additional amounts which may be payable under this Condition, (ii) in relation to Zero Coupon Notes, the Amortised Face Amount, (iii) in relation to Index-Linked Notes, Credit-Linked Notes, Notes linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities, the Redemption or Early Redemption Amount, (iv) in relation to Dual Currency Notes, the principal or interest in the relevant Specified Currency, (v) in relation to Notes redeemable in instalments, the Instalment Amount and (vi) any premium and any other amounts which may be payable under the Notes.

8. Repayment upon Event of Default

If any of the following events (hereinafter called an "Event of Default") shall occur and shall be continuing:

- (a) default being made in the payment of any amount due under the Ordinary Notes for a period of 30 days from the due date; or
- (b) the Issuer failing to perform or observe any covenant, condition or provision binding on it contained in the Notes (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) or the Deed of Covenant and on its part to be performed and observed and such failure not being remedied within 45 days following the service on the Agent of a notice by any Noteholder (or, in the case of the Deed of Covenant, a Noteholder entitled to the benefit of the Deed of Covenant) requiring the same to be remedied; or
- (c) the Issuer being adjudicated or found bankrupt or insolvent or any order being made by any competent court or administrative agency, or any effective resolution being passed, for (i) the Issuer to be wound-up, liquidated or dissolved or (ii) for the judicial appointment of an Official Controller to supervise the management of the Issuer with binding authority with the effect of a temporary moratorium (*Geschäftsaufsicht*) in relation to the Issuer or a substantial part of its assets, in the case of either (i) or (ii) otherwise than for the purposes of a reconstruction, merger or amalgamation effected with the prior approval of an Extraordinary Resolution of Noteholders (save that no reconstruction, merger or amalgamation of the Issuer shall give rise to an Event of Default or shall require the approval of an Extraordinary Resolution of the Noteholders provided that the entity surviving, or resulting from, such reconstruction, merger or amalgamation assumes the obligations of the Issuer, and Standard & Poor's and/or Moody's, as the case may be, shall have confirmed that following the reconstruction, merger or amalgamation the credit rating of the long term debt of the entity surviving, or resulting from, such reconstruction, merger or amalgamation has a higher or equivalent rating to that of the long term debt of the Issuer):

any Noteholder may, at his option, by notice to the Issuer through the Agent declare his Note to be due and payable, whereupon the principal amount of such Note, together with interest accrued to the date of payment, shall become immediately due and payable, unless prior to the time when such notice is served, such Event of Default shall have been cured, provided that:

- (A) in the case of Supplementary Capital Subordinated Notes (1) no such notice may be served prior to the eighth anniversary of the issue of such Supplementary Capital Subordinated Notes and (2) prior to the commencement of the winding up of the Issuer, the net losses (*Nettoverluste*) which the Issuer has incurred during the term of the Supplementary Capital Subordinated Notes to be redeemed shall first be deducted from the Early Redemption Amount on a pro rata basis;
- (B) in the case of Subordinated Capital Subordinated Notes, no such notice may be served prior to the fifth anniversary of the issue of such Subordinated Capital Subordinated Notes, provided further that notice may be served prior to the fifth anniversary of the issue of such Subordinated Capital Subordinated Notes if the relevant notice period is at least five years; and
- (C) in the case of Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes (1) no such notice may be served prior to the second anniversary of the issue of such Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes, provided further that notice may be served prior to the second anniversary of the issue of such Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes if the relevant notice period is at least two years and (2) no redemption shall occur to the extent that such redemption would lead to the own funds (*Eigenmittel*) of the Issuer falling below the minimum own funds requirements pursuant to section 22

BWG,

in each case subject to mandatory acceleration in the event of the bankruptcy of the Issuer under Austrian bankruptcy law.

9. Prescription

Claims for payment of principal in respect of the Notes shall be prescribed upon the expiry of 10 years, and claims for payment of interest (if any) in respect of the Notes shall be prescribed upon the expiry of three years, in each case from the Relevant Date (as defined in Condition 7 of these Terms and Conditions of the Notes) thereof, subject to the provisions of Condition 6 of these Terms and Conditions of the Notes. There shall not be included in any Coupon sheet issued on exchange of a Talon any Coupon the claim for payment in respect of which would be void pursuant to this Condition or Condition 6 of these Terms and Conditions of the Notes.

10. Substitution of the Issuer

- (a) The Issuer may, without the consent of the Noteholders or Couponholders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, substitute any Affiliate (as defined below) as the principal debtor in respect of the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and the Deed of Covenant (the "Substituted Debtor"), provided that:
 - (i) Standard & Poor's and/or Moody's as the case may be, shall have confirmed that, following the proposed substitution, the long term debt of the Substituted Debtor will have a higher or equivalent rating to that of the long term debt of the Issuer at the time of such substitution;
 - (ii) a deed poll and such other documents (if any) shall be executed by the Substituted Debtor and the Issuer (unless it is the Substituted Debtor) as may be necessary to give full effect to the substitution (the "Documents") and (without limiting the generality of the foregoing) pursuant to which the Substituted Debtor shall undertake in favour of each Noteholder and Couponholder to be bound by these Conditions and the provisions of the Agency Agreement and, where applicable, the Deed of Covenant as fully as if the Substituted Debtor had been named in the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and, where applicable, the Deed of Covenant as the principal debtor in respect of the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and, where applicable, the Deed of Covenant in place of the Issuer (or of any previous substitute under this Condition);
 - (iii) without prejudice to the generality of sub-paragraph (i) above, if the Substituted Debtor is incorporated, domiciled or resident for taxation purposes in a territory (the "New Residence") other than the Republic of Austria, the Documents shall contain a covenant and/or such other provisions as may be necessary to ensure that each Noteholder has the benefit of a covenant in terms corresponding to the provisions of Condition 7 of these Terms and Conditions of the Notes, with, where applicable, the substitution of references to the Republic of Austria with references to the New Residence;
 - (iv) the Documents shall contain a warranty and representation (A) that the Substituted Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution that the Substituted Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substituted Debtor of its obligations under the Documents and that all such approvals and consents are in full force and effect and (B) that the obligations assumed by the Substituted Debtor in respect of the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and the Deed of Covenant are, in each case, valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Noteholder;
 - (v) each stock exchange on which the Notes are listed shall have confirmed that, following the proposed substitution of the Substituted Debtor, such Notes will continue to be listed on such stock exchange;
 - (vi) where the Substituted Debtor is not a company incorporated in the Republic of Austria, the Substituted Debtor shall have appointed a process agent as its agent in Austria to receive service of process on its behalf in relation to any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and/or the

Deed of Covenant; and

- (vii) legal opinions shall have been delivered to the Agent (from whom copies will be available) (in each case dated not more than three days prior to the intended date of substitution) from legal advisers of good standing selected by the Issuer in each jurisdiction in which the Substituted Debtor and the Issuer are incorporated and in Austria confirming, as appropriate, that upon the substitution taking place (A) the Documents constitute legal, valid and binding obligations of the Substituted Debtor and the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and the Deed of Covenant are legal, valid and binding obligations of the Substituted Debtor enforceable in accordance with their terms and (B) the requirements of this Condition, save as to the giving of notice to the Noteholders, have been met.
- (b) Upon the execution of the Documents as referred to in paragraph (a) above, the Substituted Debtor shall be deemed to be named in the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and the Deed of Covenant as the principal debtor in place of the Issuer and the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and the Deed of Covenant shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution of a Substituted Debtor as principal debtor and operate to release the Issuer or the previous substitute as aforesaid from all of its obligations as principal debtor in respect of the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and the Deed of Covenant.
- (c) The Documents shall be deposited with and held by the Agent for so long as any Notes remain outstanding and for so long as any claim made against the Substituted Debtor or the Issuer by any Noteholder or Couponholder in relation to the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement, the Deed of Covenant or the Documents shall not have been finally adjudicated, settled or discharged (in the case of the Deed of Covenant, by a Noteholder or Couponholder entitled to claim thereunder). The Substituted Debtor and the Issuer shall acknowledge in the Documents the right of every Noteholder to the production of the Documents for the enforcement of any of the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement, where applicable, the Deed of Covenant or the Documents.
- (d) Not later than 20 days after the execution of the Documents, the Substituted Debtor shall give notice thereof to the Noteholders in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes.
- (e) At any time after a substitution pursuant to paragraph (a) above, the Substituted Debtor may, without the consent of the Noteholders, effect a further substitution provided that all the provisions specified in paragraphs (a), (b), (c) and (d) above shall apply, mutatis mutandis, and, without limitation, references in these Terms and Conditions of the Notes to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substituted Debtor.
- (f) For the purposes hereof, "Affiliate" means UniCredit S.p.A. or any company of which the Issuer or UniCredit S.p.A. has control and "control" for the purpose hereof means either (i) the beneficial ownership, whether direct or indirect, of the majority of the issued share capital of such company or (ii) the right to direct the management and policies, whether by the ownership of share capital, contract or otherwise of such company.

11. Replacement of Notes, Receipts, Coupons and Talons

If any Note (including any global Note), Receipt, Coupon or Talon is mutilated, defaced, stolen, destroyed or lost, it may be replaced at the specified office of the Agent upon payment by the claimant of the expenses incurred in connection therewith and on such terms as to evidence and indemnity as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes, Receipts, Coupons or Talons must be surrendered before replacements will be issued.

12. Meetings of Noteholders and Modification

The Agency Agreement contains provisions for convening meetings of the holders of the Notes of this Series to consider matters affecting their interests, including modifications by Extraordinary Resolution of the terms and conditions of such Notes. The quorum for any meeting convened to consider a resolution proposed as an Extraordinary Resolution shall be one or more persons holding or representing a clear majority in nominal amount of such Notes for the time being outstanding, or at any adjourned such meeting one or more persons being or representing Noteholders whatever the nominal amount of such Notes for the time being outstanding so held or represented, except that at any meeting, the business of which includes, inter alia, (a) modification of the Maturity Date or, as the case may be,

Redemption Month of such Notes or reduction or cancellation of the nominal amount payable upon maturity or otherwise, (b) reduction of the amount payable or modification of the payment date in respect of any interest in respect of such Notes or variation of the method of calculating the rate of interest in respect of such Notes, (c) reduction of any Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate, (d) modification of the currency in which payments under such Notes and/or the Coupons appertaining thereto are to be made, (e) modification of the majority required to pass an Extraordinary Resolution or (f) modification of the provisions of the Agency Agreement concerning this exception, the necessary quorum for passing an Extraordinary Resolution will be one or more persons holding or representing not less than three-quarters, or at any adjourned such meeting not less than 25 per cent. of the nominal amount of such Notes for the time being outstanding. Any Extraordinary Resolution duly passed at any such meeting will be binding on all such Noteholders (whether or not they are present at such meeting) and on all Couponholders and Receiptholders relating to such Notes.

The Agent may agree, without the consent of the holders of Notes, Coupons or Receipts of this Series, to any modification to any of the provisions of the Agency Agreement which is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest error. Any such modification shall be binding on all such Noteholders, Couponholders and Receiptholders and, if the Agent so requires, shall be notified to the Noteholders as soon as practicable thereafter in accordance with Condition 13 of these Terms and Conditions of the Notes.

13. Notices

- (a) All notices regarding Notes of this Series shall be published if and for so long as the Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, in one leading newspaper having general circulation in Luxembourg (which is expected to be the *Luxemburger Wort*) except that, if and to the extent that the rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the notices may be given by the Issuer by delivering the relevant notice to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for onward transmission to Noteholders and Couponholders and in the case of Notes listed on the Vienna Stock Exchange, in a daily newspaper having general circulation in Vienna (which is expected to be the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*) except that, if and to the extent that the rules of the Vienna Stock Exchange so permit, notices of such Notes may be given by the Issuer by delivering the relevant notice to Oesterreichische Kontrollbank AG (if applicable). In the case of Unlisted Notes, notices may be given by the Issuer by delivering the relevant notice to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for onward transmission to Noteholders and Couponholders. In case notices include "regulated information" (*vorgeschriebene Informationen*) within the meaning of § 81a para 1 item 9 of the Austrian Stock Exchange Act (*Börsengesetz, BörseG*), such notices shall be additionally published via an "electronic information dissemination system" (*Informationsverbreitungssystem*) within the meaning of § 82 para 8 BörseG. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in compliance with the requirements of each stock exchange on which the Notes are listed. Any notice published as aforesaid shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once, on the date of the first such publication. Couponholders and Receiptholders will be deemed for all purposes to have notice of the contents of any notice given to the holders of the Notes of this Series in accordance with this Condition.
- (b) Until such time as any definitive Notes are issued, there may, so long as all the global Notes for this Series are held in their entirety on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable), be substituted, in relation only to this Series, for such publication as aforesaid, the delivery of the relevant notice to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for communication by them to the holders of the Notes of this Series except that if the Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange notice will in any event be published in the *Luxemburger Wort*. Any such notice shall be deemed to have been given to the holders of the Notes of this Series either (i) on the date of publication in the *Luxemburger Wort* or, if published more than once, on the date of the first such publication, or (ii) (if the Notes of this Series are not listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange) on the seventh day after the day on which the said notice was given to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank (as applicable).
- (c) Without prejudice to the other provisions of this Condition 13, notices in respect of Notes that are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange may also be published on the internet web site of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).
- (d) Notices or demands to be given or made by any holder of any Notes of this Series shall be in writing

in the English language and given by lodging the same, with the Agent. Whilst any Notes of this Series are represented by a global Note, such notice or demand may be given or made by a holder of any of the Notes so represented to the Agent via Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable), as the case may be, in such manner as the Agent and Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) may approve for this purpose.

14. Paying Agents

In acting under the Agency Agreement, the Paying Agents will act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations or relationships of agency or trust to or with the Noteholders, Couponholders or Receiptholders, except (without affecting the obligations of the Issuer to the Noteholders, Couponholders and Receiptholders to repay Notes and pay interest thereon) funds received by the Agent for the payment of any sums due in respect of the Notes shall be held by it in trust for the Noteholders and/or Couponholders and Receiptholders until the expiration of the relevant period of prescription under Condition 9 of these Terms and Conditions of the Notes. The Agency Agreement contains provisions for the indemnification of the Paying Agents and for relief from responsibility in certain circumstances and entitles any of them to enter into business transactions with the Issuer without being liable to account to the Noteholders, Couponholders or Receiptholders for any resulting profit.

15. Further Issues

The Issuer may from time to time without the consent of the relevant Noteholders, Couponholders or Receiptholders create and issue further Notes, having terms and conditions the same as the Notes of any Series, or the same except for the amount of the first payment of interest, which may be consolidated and form a single series with the outstanding Notes of any Series.

16. Governing Law and Jurisdiction

- (a) The Notes (other than Condition 2(b) which shall be governed by Austrian law), the Coupons, the Receipts and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes (other than any non-contractual obligations arising out of or in connection with Condition 2(b) which shall be governed by Austrian law), the Coupons or the Receipts are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of England.
- (b) The courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Notes or the Coupons (including any disputes relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes or the Coupons) and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Agency Agreement, the Notes, the Coupons or the Receipts (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Agency Agreement, the Notes, the Coupons or the Receipts) (the "Proceedings") may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of such courts and waives any objection to Proceedings in such courts whether on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. This submission is made for the exclusive benefit of each of the Noteholders, Receiptholders and Couponholders and shall not limit the right of any of them to take Proceedings in any Austrian court of competent jurisdiction or to take steps anywhere relating to the conservation of assets or the enforcement or execution of a judgement in connection with Proceedings in England or the Republic of Austria.
- (c) The Issuer appoints the General Manager for the time being of UniCredit Bank AG's London branch (currently situated at Moor House, 120 London Wall, London EC2Y 5ET) to accept service of any Proceedings in England on its behalf. The Issuer further irrevocably agrees that no immunity (to the extent that it may now or hereafter exist, whether on the grounds of sovereignty or otherwise) from any Proceedings or from execution of judgment shall be claimed by or on behalf of it or with respect to its assets, any such immunity being irrevocably waived by the Issuer, and the Issuer irrevocably consents generally in respect of any Proceedings to the giving of any relief or the issue of any process in connection with any Proceedings including, without limitation, the making, enforcement or execution against any property whatsoever of any order or judgment which may be made or given in connection with any Proceedings.

17. Enforcement

A person who is not a Noteholder has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to

enforce any term of the Notes, but this does not affect any right or remedy of a third party which exists or is available apart from such Act.

18. Language

These Terms and Conditions are written in the English and German languages. The applicable Final Terms for the issue of any series of Notes shall specify which language, in the event of any inconsistency, shall prevail.

PART B

TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE (OTHER THAN JUMBO-PFANDBRIEFE)

(English language version)

This Pfandbrief may be either a Mortgage Pfandbrief (*Hypothekendarlehen*) or Public Sector Pfandbrief (*Öffentlicher Pfandbrief*) within the meaning of the Austrian Mortgage Bank Act, as amended (the "*Hypothekendarlehenbankgesetz*") and is one of a Series of Pfandbriefe (which are not Jumbo-Pfandbriefe), (the "Pfandbrief" which expression shall mean (a) in relation to any Pfandbriefe represented by a global Pfandbrief, units of the lowest Specified Denomination in the Specified Currency of the relevant Pfandbrief and (b) any global Pfandbrief) issued by UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria" or the "Issuer") pursuant to an amended and restated agency agreement as further amended and/or supplemented and/or restated from time to time (the "Agency Agreement") dated 14 October 2011 and made between the Issuer, The Bank of New York Mellon as issuing agent and principal paying agent (the "Agent" which expression shall include any successor agent) and the other paying agent named therein (together with the Agent, the "Paying Agents" which expression shall include any additional or successor paying agents). All of the Pfandbriefe from time to time issued by the Issuer which are for the time being outstanding are hereinafter referred to as the "Pfandbriefe" and the term "Pfandbrief" is to be construed accordingly. As used in these Terms and Conditions of Pfandbriefe, "Series" means each original issue of Pfandbriefe together with any further issues expressed to form a single series with the original issue and the terms of which are (save for the Issue Date, Interest Commencement Date and the Issue Price) otherwise identical (including whether or not the Pfandbriefe are listed) and which are consolidated and form a single series and the expressions "Pfandbriefe of the relevant Series" and "holders of Pfandbriefe of the relevant Series" and related expressions shall be construed accordingly.

The Final Terms in relation to this Pfandbrief are attached hereto or endorsed hereon and supplement these Terms and Conditions of Pfandbriefe and may specify other terms and conditions which shall, to the extent so specified or to the extent inconsistent with these Terms and Conditions of Pfandbriefe, replace these Terms and Conditions of Pfandbriefe for the purposes of this Pfandbrief. References herein to the "applicable Final Terms" are to the Final Terms attached hereto or endorsed hereon.

A minimum tradeable amount corresponding to € 50,000 in the Specified Currency may be specified in the Final Terms, in which case an offer to purchase units of such Pfandbrief is limited to an offer of units with a nominal amount of not less than € 50,000 in the Specified Currency for every investor. Upon implementation of the relevant section of the 2010 PD Amending Directive by a relevant Member State, this € 50,000 amount shall be deemed increased to € 100,000 in regards to such Member State.

The holders for the time being of the Pfandbriefe ("holders of the Pfandbriefe") are deemed to have notice of, and are entitled to the benefit of, all the provisions of the Agency Agreement, which are binding on them. Words and expressions defined in the Agency Agreement or defined or set out in the applicable Final Terms shall have the same meanings where used in these Terms and Conditions of Pfandbriefe unless the context otherwise requires or unless otherwise stated. Copies of the Agency Agreement (which contains the form of Final Terms) and the Final Terms for the Pfandbriefe of this Series are available from the specified office of each of the Paying Agents set out at the end of these Terms and Conditions of Pfandbriefe.

The holders in respect of the Pfandbriefe that are deposited for clearing with a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg are entitled to the benefit of a deed of covenant (the "Deed of Covenant") dated 14 October 2011 made by the Issuer. The original of the Deed of Covenant is held by such common depository on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Copies of the Deed of Covenant may be obtained upon request during normal business hours from the specified offices of each of the Paying Agents.

1. Form, Denomination and Title

The Pfandbriefe of this Series are in bearer form in the Specified Currency and Specified Denomination(s). This Pfandbrief is a Fixed Rate Pfandbrief, a Floating Rate Pfandbrief, a Zero Coupon Pfandbrief, a Dual Currency Pfandbrief, an Index-Linked Pfandbrief (where payment in respect of principal and/or interest is linked to an Index and/or a Formula), a Credit-Linked Pfandbrief (where payment of principal and/or interest is linked to an underlying asset), a Target Redemption Pfandbrief, a Range Accrual Pfandbrief, a Step-up/step-down Pfandbrief, a CMS-linked Pfandbrief, a Pfandbrief linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities (where payment of principal and/or interest is linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities and repayment of principal may be made in cash or delivery of an asset or by a combination thereof) or a Cash or Share

Pfandbrief (where repayment is effected either in cash or by delivery of shares or by a combination thereof). The Interest Basis and Redemption/Payment Basis of such Pfandbriefe will in each case be as specified in the applicable Final Terms and the appropriate provisions of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe will apply accordingly. Wherever Dual Currency Pfandbriefe, Index-Linked Pfandbriefe, Credit-Linked Pfandbriefe, Target Redemption Pfandbriefe, Range Accrual Pfandbriefe, Step-up/step-down Pfandbriefe, CMS-linked Pfandbriefe, Pfandbriefe linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities or Cash or Share Pfandbriefe are issued to bear interest on a fixed or floating rate basis or on a non interest-bearing basis, the provisions in these Terms and Conditions of the Pfandbriefe relating to Fixed Rate Pfandbriefe, Floating Rate Pfandbriefe and Zero Coupon Pfandbriefe respectively shall, where the context so admits and subject to the applicable Final Terms, apply to such Dual Currency Pfandbriefe, Index-Linked Pfandbriefe, Credit-Linked Pfandbriefe, Target Redemption Pfandbriefe, Range Accrual Pfandbriefe, Step-up/step-down Pfandbriefe, CMS-linked Pfandbriefe, Pfandbriefe linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities or Cash or Share Pfandbriefe.

Subject as set out below, title to the Pfandbriefe will pass by delivery. The Issuer and any Paying Agents may, to the fullest extent permitted by applicable law, deem and treat the bearer of any Pfandbrief as the absolute owner thereof (whether or not such Pfandbrief shall be overdue and notwithstanding any notation of ownership or writing thereon or notice of any previous loss or theft thereof) for all purposes but without prejudice to the provisions set out below.

Each person who is for the time being shown in the records of Euroclear and/or of Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) as the holder of a particular nominal amount of such Pfandbriefe (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) as to the nominal amount of such Pfandbriefe standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and the Paying Agents as a holder of such nominal amount of such Pfandbriefe for all purposes other than for the payment of principal (including premium (if any)) and interest on such Pfandbriefe, the right to which shall be vested, as against the Issuer and any of the Paying Agents, solely in the bearer of the global Pfandbrief in accordance with and subject to its terms (and the expression "holder of the Pfandbriefe" and related expressions shall be construed accordingly). Pfandbriefe will only be transferable in accordance with the rules and procedures for the time being of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg, and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be.

Any reference herein to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG shall, whenever the context so permits, be deemed to include a reference to any additional clearance system approved by the Issuer, the Agent and, where the Pfandbriefe are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, the Luxembourg Stock Exchange.

2. Status

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves. The Pfandbriefe are governed in accordance with the *Hypothekbankgesetz* and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under, in the case of a Mortgage Pfandbrief, the Mortgage Pfandbriefe, and, in the case of a Public Sector Pfandbrief, the Public Sector Pfandbriefe.

Subject to the provisions of the *Hypothekbankgesetz*, the Issuer shall ensure:

- (a) In respect of outstanding Mortgage Pfandbriefe, that:
 - (i) the total volume of such Pfandbriefe shall at all times be covered at their nominal value by mortgage loans which meet the criteria set out in the *Hypothekbankgesetz* of at least the same amount and with at least the same interest yield and/or by debentures, deposits in bank accounts, cash or derivatives in accordance with the *Hypothekbankgesetz*; and
 - (ii) it maintains securing excess cover in respect of such Pfandbriefe at the rate of two per cent. of their nominal value, or in such other amount specified by the *Hypothekbankgesetz* in the form of assets which meet the criteria set out in the *Hypothekbankgesetz*; and
- (b) In respect of outstanding Public Sector Pfandbriefe, that:
 - (i) the total volume of such Pfandbriefe shall at all times be covered on a net present value basis (but not less than at their nominal value) by public sector loans which meet the criteria set out in the *Hypothekbankgesetz* of at least the same amount and with at least the same interest yield and/or by debentures, deposits in bank accounts, cash or derivatives in

accordance with the *Hypothekbankgesetz*; and

- (ii) it maintains securing excess cover in respect of such Pfandbriefe at the rate of two per cent. of their nominal value, or in such other amount specified by the *Hypothekbankgesetz* in the form of assets which meet the criteria set out in the *Hypothekbankgesetz*.

Should the Issuer in its sole discretion elect to amend its articles of association in the future, as referred to by section 6(1) of the *Hypothekbankgesetz*, the Issuer may also maintain cover in respect of each of the outstanding Mortgage Pfandbriefe on a net present value basis.

In addition, the Issuer may elect to maintain cover in respect of the outstanding Mortgage Pfandbriefe and the outstanding Public Sector Pfandbriefe which exceeds the cover required by the *Hypothekbankgesetz* and, if applicable, its articles of association. Such excess cover shall be the same for all issues of Pfandbriefe that are made with respect to the pool of cover assets to which the excess cover relates.

The Issuer shall register all loans and other eligible cover assets which provide cover for the outstanding Pfandbriefe:

- (A) in the case of Mortgage Pfandbriefe, a mortgage register; and
- (B) in the case of Public Sector Pfandbriefe, a public sector register,

in the manner provided by the *Hypothekbankgesetz*.

In the event of the insolvency of the Issuer, the claims of the holders of the Pfandbriefe shall be satisfied out of the assets listed in the appropriate register in accordance with the *Hypothekbankgesetz* and these Terms and Conditions of Pfandbriefe.

3. Interest

(a) Interest on Fixed Rate Pfandbriefe

Each Fixed Rate Pfandbrief bears interest on its nominal amount from (and including) the Interest Commencement Date at the rate(s) per annum equal to the Rate(s) of Interest. Interest will be payable in arrear on the Interest Payment Date(s) in each year and on the Maturity Date if that does not fall on an Interest Payment Date. The first payment of interest will be made on the Interest Payment Date next following the Interest Commencement Date and, if the period from the Interest Commencement Date to the first Interest Payment Date differs from the period between subsequent Fixed Interest Dates, will amount to the initial Broken Amount. If the Maturity Date is not an Interest Payment Date, interest from the preceding Interest Payment Date (or the Interest Commencement Date) to the Maturity Date will amount to the final Broken Amount. Interest will be paid subject to and in accordance with the provisions of Condition 5 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe. Interest will cease to accrue on each Fixed Rate Pfandbrief (or, in the case of the redemption of part only of a Pfandbrief, that part only of such Pfandbrief) on the due date for redemption thereof unless, upon due presentation thereof, payment of principal is improperly withheld or refused, in which event interest will continue to accrue (as well after as before any judgment) until whichever is the earlier of (i) the day on which all sums due in respect of such Pfandbrief up to that day are received by or on behalf of the holder of such Pfandbrief and (ii) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 10 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date.

If interest is required to be calculated for a period ending other than on an Interest Payment Date, save as otherwise provided in the applicable Final Terms, such interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the aggregate outstanding nominal amount of the Fixed Rate Pfandbrief represented by such Global Note.

In these Terms and Conditions of Pfandbriefe:

"Day Count Fraction" means:

- (a) if "Actual/Actual (ICMA)" is specified in the applicable Final Terms:
 - (i) in the case of Pfandbriefe where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Accrual Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (A) the number of days in such

Determination Period and (B) the number of Determination Dates as specified in the applicable Final Terms that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; or

- (ii) in the case of Pfandbriefe where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:
 - (A) the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates as specified in the applicable Final Terms that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; and
 - (B) the number of days in such Accrual 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 Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; and

"Determination Period" means each period from (and including) a Determination Date to (but excluding) the next Determination Date (including, where either the Interest Commencement Date or the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to, and ending on the first Determination Date following after, such date);

- (b) if "Actual/Actual" or "Actual/Actual (ISDA)" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a non-leap year divided by 365);
- (c) if "Actual/365 (Fixed)" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365;
- (d) if "Actual/360" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 360;
- (e) if "30/360", "360/360" or "Bond Basis" is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30;

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30;

- (f) if "30E/360" or "Eurobond Basis" is specified in the applicable Final Terms, the number of days in

the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30;

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₂ will be 30; and

- (g) if "30E/360" (ISDA) is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case D₂ will be 30.

(b) Interest on Floating Rate Pfandbriefe and Index-Linked Pfandbriefe

(i) Interest Payment Dates

Each Floating Rate Pfandbrief and Index-Linked Pfandbrief bears interest on its outstanding nominal amount from and including the Interest Commencement Date and such interest will be payable in arrear on either:

- (A) the Specified Interest Payment Date(s) (each an "Interest Payment Date") in each year specified in the applicable Final Terms; or
- (B) if no Specified Interest Payment Date(s) is/are specified in the applicable Final Terms, each date (each an "Interest Payment Date") which falls the number of months or other period specified as the Specified Period in the applicable Final Terms after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.

Such interest will be payable in respect of each Interest Period (which expression shall, in these Terms and Conditions of Pfandbriefe, mean the period from and including an Interest Payment Date (or the Interest Commencement Date) to but excluding the next (or first) Interest Payment Date).

If a Business Day Convention is specified in the applicable Final Terms and (x) if there is no numerically corresponding day on the calendar month in which an Interest Payment Date should occur or (y) if any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then, if the Business Day Convention specified is:

- (1) in any case where Specified Periods are specified in accordance with Condition 3(b)(i)(B) of these Terms and Conditions of Pfandbriefe, the Floating Rate Convention, such Interest Payment Date (a) in the case of (x) above, shall be the last day that is a Business Day in the relevant month and the provisions of (ii) below shall apply mutatis mutandis or (b) in the case of (y) above, shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the Specified Period after the preceding applicable Interest Payment Date occurred; or
- (2) the Following Business Day Convention, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or
- (3) the Modified Following Business Day Convention, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day; or
- (4) the Preceding Business Day Convention, such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

In these Terms and Conditions of Pfandbriefe:

"Business Day" means a day which is either (a) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in London and any Additional Business Centre specified in the applicable Final Terms and in the principal financial centre of the country of the relevant Specified Currency or (b) in relation to any sum payable in euro, a day on which TARGET2 is open and a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in any Additional Business Centre specified on the applicable Final Terms; and

"TARGET2" means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system for euro which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007 or any successor thereto.

(ii) *Interest Payments*

Interest will be paid subject to and in accordance with the provisions of Condition 5 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe. Interest will cease to accrue on each Floating Rate Pfandbrief (or, in the case of the redemption of part of a Pfandbrief, that part only of such Pfandbrief) on the due date for redemption thereof unless, upon due presentation thereof, payment of principal is improperly withheld or refused in which event interest will continue to accrue (as well after as before any judgment) until whichever is the earlier of (A) the day on which all sums due in respect of such Pfandbrief up to that day are received by or on behalf of the holder of such Pfandbrief and (B) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 10 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date.

(iii) *Rate of Interest for Floating Rate Pfandbriefe*

The rate of interest (the "Rate of Interest") payable from time to time in respect of this Pfandbrief if it is a Floating Rate Pfandbrief will be determined in the manner specified in the applicable Final Terms.

(A) ISDA Determination for Floating Rate Pfandbriefe

Where ISDA Determination is specified in the applicable Final Terms as the manner in which the Rate of

Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will be the relevant ISDA Rate plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any). For the purposes of this subparagraph (A), "ISDA Rate" for an Interest Period means a rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Agent under an interest rate swap transaction if the Agent were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Pfandbriefe, as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) (the "ISDA Definitions") and under which:

- (1) the Floating Rate Option is as specified in the applicable Final Terms;
- (2) the Designated Maturity is a period specified in the applicable Final Terms; and
- (3) the relevant Reset Date is either (x) if the applicable Floating Rate Option is based on the London inter-bank offered rate ("LIBOR") or on the euro-zone inter-bank offered rate ("EURIBOR") for a currency, the first day of that Interest Period or (y) in any other case, as specified in the applicable Final Terms.

For the purposes of this sub-paragraph (A) (i) "Floating Rate", "Calculation Agent", "Floating Rate Option", "Designated Maturity" and "Reset Date" have the meanings given to those terms in the ISDA Definitions and (ii) "euro-zone" means the region comprised of Member States of the European Union that adopt the single currency in accordance with the Treaty.

(B) *Screen Rate Determination for Floating Rate Pfandbriefe*

Where Screen Rate Determination is specified in the applicable Final Terms as the manner in which the Rate of Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will, subject as provided below, be either:

- (1) the offered quotation; or
- (2) the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards and, in case of EURIBOR, 0.0005) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum) for the Reference Rate which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page as at 11.00 a.m. (London time, in the case of LIBOR, or Brussels time, in the case of EURIBOR) on the Interest Determination Date in question plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any), all as determined by the Agent. If five or more of such offered quotations are available on the Relevant Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest quotation, one only of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, one only of such quotations) shall be disregarded by the Agent for the purpose of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.

The Agency Agreement contains provisions for determining the Rate of Interest in the event that the Relevant Screen Page is not available or if, in the case of (1) above, no such offered quotation appears or, in the case of (2) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at the time specified in the preceding paragraph.

If the Reference Rate from time to time in respect of Floating Rate Pfandbriefe is specified in the applicable Final Terms as being other than LIBOR or EURIBOR, the Rate of Interest in respect of such Pfandbriefe will be determined as provided in the applicable Final Terms.

(iv) *Rate of Interest for Index-Linked Pfandbriefe*

The Rate of Interest in respect of Index-Linked Pfandbriefe for each Interest Period will be determined and interest will accrue by reference to such Formula or Index as is specified in the applicable Final Terms.

(v) *Determination of Rate of Interest and Calculation of Interest Amount*

The Agent will, 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 payable in respect of each Specified Denomination (each an "Interest Amount") for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest to a Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction and rounding the resultant figure to the nearest cent (or its approximate equivalent in the relevant other Specified

Currency), half a cent (or its approximate equivalent in the relevant other Specified Currency) being rounded upwards. The determination of the Rate of Interest and calculation of each Interest Amount by the Agent shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties.

"Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest for any Interest Period:

- (a) if "Actual/Actual" or "Actual/Actual (ISDA)" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a non-leap year divided by 365);
- (b) if "Actual/365 (Fixed)" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365;
- (c) if "Actual/360" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 360;
- (d) if "30/360", "360/360" or "Bond Basis" is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30;

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30;

- (e) if "30E/360" or "Eurobond Basis" is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30;

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₂ will be 30; and

- (f) if "30E/360" (ISDA) is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y₁" is the year expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case D₂ will be 30.

(vi) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount*

The Agent will cause the Rate of Interest and each Interest Amount for each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and (in the case of Floating Rate Pfandbriefe which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange), the Luxembourg Stock Exchange or (if applicable) any other stock exchange on which the relevant Floating Rate Pfandbriefe are for the time being listed and to be published in accordance with the provisions of Condition 10 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe as soon as possible but in any event not later than the fourth business day (being a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the city where the Agent is located) after their determination. Each Interest Amount and the Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without publication as aforesaid in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to each stock exchange on which this Pfandbrief, if it is a Floating Rate Pfandbrief, is for the time being listed.

(vii) *Minimum or Maximum Interest Rate*

If the applicable Final Terms specify a Minimum Interest Rate, then the Rate of Interest shall in no event be less than such minimum, and if there is so shown a Maximum Interest Rate then the Rate of Interest shall in no event exceed such maximum.

(c) *Zero Coupon Pfandbriefe*

There will not be any periodic payments of interest on the Pfandbriefe.

Subject to these Terms and Conditions of Pfandbriefe, where a Zero Coupon Pfandbrief becomes due and payable prior to the Maturity Date and is not paid when due, the amount due and payable shall be the Amortised Face Amount of such Pfandbrief as determined in accordance with Condition 4(d)(ii) of these Terms and Conditions of Pfandbriefe. As from the Maturity Date, any overdue principal of such Pfandbrief shall bear interest at a rate per annum equal to the Accrual Yield. Such interest shall continue to accrue (as well after as before any judgment) until

whichever is the earlier of (i) the day on which all sums due in respect of such Pfandbrief up to that day are received by or on behalf of the holder of such Pfandbrief and (ii) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 10 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date. Such interest will be calculated on the basis of a year of 360 days consisting of 12 months of 30 days each and in the case of an incomplete month the actual number of days elapsed.

(d) Dual Currency Pfandbriefe

In the case of Dual Currency Pfandbriefe, if the amount or rate of interest falls to be determined by reference to a Rate of Exchange or a method of calculating a Rate of Exchange, the rate or amount of interest payable shall be determined as specified in the applicable Final Terms.

(e) Other Pfandbriefe

In the case of Credit-Linked Pfandbriefe, Target Redemption Pfandbriefe, Range Accrual Pfandbriefe, Step-up/step-down Pfandbriefe, and Cash or Share Pfandbriefe, Pfandbriefe linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities where in any such case the Rate of Interest (whether on any Interest Payment Date, early redemption date, maturity date or otherwise) falls to be determined by reference to an Index and/or Formula and/or asset, the Rate of Interest shall be determined in accordance with the Index and/or the Formula and/or asset in the manner specified in the applicable Final Terms and payment shall otherwise be made in accordance with Condition 5 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe.

4. Redemption and Purchase

(a) Final Redemption

(i) Pfandbriefe other than instalment Pfandbriefe

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as provided below, Pfandbriefe other than Instalment Pfandbriefe will be redeemed at its nominal amount in the Specified Currency on the Maturity Date.

(ii) Instalment Pfandbriefe

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as provided below and subject to Condition 5 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe, Instalment Pfandbriefe will be redeemed at the Instalment Date(s) and in the Instalment Amount(s) set out in the applicable Final Terms.

(b) Redemption at the option of the Issuer (Issuer Call)

Subject to Condition 5 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe, if Issuer Call is specified in the applicable Final Terms, the Issuer may at any time (if the Pfandbrief is not a Floating Rate Pfandbrief or an Index-Linked Pfandbrief) or only on any Interest Payment Date (if the Pfandbrief is a Floating Rate Pfandbrief or an Index-Linked Pfandbrief), on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice (or as otherwise specified in the applicable Final Terms) to the holders of Pfandbriefe of this Series (which shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption) in accordance with Condition 10 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe, redeem all or some only of the Pfandbriefe of this Series then outstanding on any Optional Redemption Date (subject as provided above) specified prior to the stated maturity of such Pfandbriefe and at the Optional Redemption Amount(s) specified in the applicable Final Terms. In the event of a redemption of some only of such Pfandbriefe, such redemption must be for an amount being not less than € 1,000,000 in nominal amount or a higher integral multiple of € 1,000,000 (or their respective equivalents in other Specified Currencies as determined by the Issuer). In the case of a partial redemption of Pfandbriefe, the relevant Pfandbriefe will be redeemed in accordance with the rules of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as applicable.

(c) Purchase

The Issuer may at any time purchase or otherwise acquire Pfandbriefe of this Series in the open market or otherwise. Pfandbriefe purchased or otherwise acquired by the Issuer may be held or resold or, at the discretion of the Issuer, surrendered to the Agent for cancellation.

(d) Zero Coupon Pfandbriefe

- (i) The amount payable in respect of any Zero Coupon Pfandbrief, upon redemption of such Pfandbrief pursuant to paragraph (b) above shall be the Amortised Face Amount (calculated as provided below) of such Pfandbrief, subject as otherwise provided by that paragraph.
- (ii) Subject to the provisions of sub-paragraph (iii) below, the Amortised Face Amount of any Zero Coupon Pfandbrief shall be the sum of the figure 1 and the Accrual Yield, raised to the power of x , where " x " is a fraction the numerator of which is equal to the number of days (calculated on the basis of a year of 360 days consisting of 12 months of 30 days each) from (and including) the Issue Date of the first Tranche of the Pfandbriefe to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Pfandbrief becomes due and repayable and the denominator of which is 360. Where such calculation is to be made for a period other than a full year, it shall be made on the basis of a year of 360 days consisting of 12 months of 30 days each and in the case of an incomplete month the actual number of days elapsed.
- (iii) If the amount payable in respect of any Zero Coupon Pfandbrief upon redemption of such Pfandbrief pursuant to paragraph (b) above is not paid when due, subject as otherwise provided by that paragraph, the amount due and repayable in respect of such Pfandbrief shall be the Amortised Face Amount of such Pfandbrief calculated pursuant to sub-paragraph (ii) above, except that that sub-paragraph shall have effect as though the reference therein to the date on which such Pfandbrief becomes due and repayable were replaced by a reference to the date (the "Reference Date") which is the earlier of (A) the date on which all sums due in respect of such Pfandbrief up to that day are received by or on behalf of the holder thereof and (B) the date on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 10 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date. The calculation of the Amortised Face Amount in accordance with this sub-paragraph will continue to be made, after as well as before judgment, until the Reference Date unless the Reference Date falls on or after the Maturity Date, in which case the amount due and repayable shall be the nominal amount of such Pfandbrief together with any interest which may accrue in accordance with Condition 3(c) of these Terms and Conditions of Pfandbriefe, subject as otherwise provided by this Condition 4.

(e) Other Pfandbriefe

In respect of Index-Linked Pfandbriefe, Credit-Linked Pfandbriefe, Target Redemption Pfandbriefe, Pfandbriefe linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities or Cash or Share Pfandbriefe, in each case the amount payable in respect of principal at maturity (the "Redemption Amount") shall be determined in accordance with the applicable Final Terms and each such Pfandbrief shall, unless previously redeemed or purchased and cancelled as provided below, be redeemed at the applicable Redemption Amount on the Maturity Date, subject as otherwise provided by this Condition 4 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe, or as set out in the applicable Final Terms. In respect of such Pfandbriefe the amount payable on an early redemption in respect of principal only, principal and interest or interest only or the amount of any asset to be delivered in whole or in part in substitution for such payment shall be determined in accordance with the applicable Final Terms, subject as otherwise provided by this Condition 4 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe. Dual Currency Pfandbriefe, where the amount payable upon redemption falls to be determined by reference to the Rate of Exchange, will be redeemed at the amount calculated by reference to such Rate of Exchange together (if appropriate) with interest accrued to the date fixed for redemption, subject as otherwise provided by this Condition 4 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe.

(f) Cancellation

All Pfandbriefe redeemed, and all Pfandbriefe purchased or otherwise acquired as aforesaid and surrendered to the Agent for cancellation, shall be cancelled and thereafter may not be re-issued or re-sold.

5. Payments

Payments of principal and interest (if any) in respect of Pfandbriefe will (subject as provided below) be made in the manner specified in the relevant global Pfandbrief against presentation or surrender, as the case may be, of such global Pfandbrief at the specified office of any Paying Agent outside the United States. A record of each payment made on such global Pfandbrief, distinguishing between any payment of principal and any payment of interest, will be made on such global Pfandbrief by the Paying Agent to which such global Pfandbrief is presented for the purpose of making such payment, and such record shall be prima facie evidence that the payment in question has been made.

Notwithstanding the foregoing, payments due to be made in U.S. dollars in respect of Pfandbriefe will be made at the specified office of any Paying Agent in the United States (which expression, as used herein, means the United States of America (including the States and the District of Columbia, its territories, its possessions and other

areas subject to its jurisdiction)) (i) if (A) the Issuer shall have appointed Paying Agents with specified offices outside the United States with the reasonable expectation that such Paying Agents would be able to make payment at such specified offices outside the United States of the full amount due on the Pfandbriefe in the manner provided above when due (B) payment of the full amount due at all such specified offices outside the United States is illegal or effectively precluded by exchange controls or other similar restrictions and (C) such payment is then permitted under United States law and (ii) at the option of the relevant holder if such payment is then permitted under United States law without involving, in the opinion of the Issuer, adverse tax consequences to the Issuer.

The holder of the relevant global Pfandbrief shall be the only person entitled to receive payments in respect of Pfandbriefe represented by such global Pfandbrief and the Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, the holder of such global Pfandbrief in respect of each amount so paid. Each of the persons shown in the records of Euroclear or of Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as applicable, as the holder of a particular nominal amount of Pfandbriefe must look solely to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be, for his share of each payment so made by the Issuer to, or to the order of, the holder of the relevant global Pfandbrief. No person other than the holder of the relevant global Pfandbrief shall have any claim against the Issuer in respect of any payments due on that global Pfandbrief.

If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Day, the holder thereof shall not be entitled to payment until the next following Payment Day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Day" means any day which is:

- (a) a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in:
 - (i) the relevant place of presentation;
 - (ii) any Additional Financial Centre specified in the applicable Final Terms; and
- (b) either (i) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the principal financial centre of the country of the relevant Specified Currency or (ii) in relation to any sum payable in euro, a day on which TARGET2 is open.

If the due date for redemption of any interest-bearing Pfandbrief is not a due date for the payment of interest relating thereto, interest accrued in respect of such Pfandbrief from (and including) the last preceding due date for the payment of interest (or from the Interest Commencement Date, as the case may be) will be paid only against surrender of such Pfandbrief.

The names of the initial Agent and the other initial Paying Agents and their initial specified offices in respect of this Series of Pfandbriefe are set out below. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents and/or to approve any change in the specified office of any Paying Agent, provided that it will, so long as any of the Pfandbriefe of this Series is outstanding, maintain (i) an Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Agent) having a specified office in a leading financial centre in continental Europe, (iii) if and for so long as any Pfandbriefe of this Series are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Agent) having a specified office in Luxembourg, and (iv) a Paying Agent in a European Union Member State (if any) that will not oblige such paying agent to withhold or deduct tax pursuant to the Directive on the taxation of savings (which may be any of the agents referred to in (ii) or (iii) above). Any such variation, termination or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days' prior notice thereof shall have been given to the holders of the Pfandbriefe of this Series in accordance with Condition 10 of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe and provided further that neither the resignation nor removal of the Agent shall take effect, except in the case of insolvency as aforesaid, until a new Agent has been appointed.

In addition, if payments are due to be made in U.S. dollars in respect of the Pfandbriefe the Issuer shall forthwith appoint a Paying Agent having a specified office in New York City in the circumstances described in (i)(B) and (C) of the second paragraph of this Condition.

Payments in respect of the Pfandbriefe will be subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 6 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe.

If bankruptcy proceedings are instituted against the Issuer, pursuant to the *Hypothekengesetz* and

provided sufficient cover in respect of the Pfandbriefe exists, payments in respect of the Pfandbriefe will not be accelerated but will continue to be made in the manner in which they were made prior to the institution of such proceedings.

To the extent feasible in accordance with the *Hypothekbankgesetz*, the cover assets, together with the liabilities under the Pfandbriefe will be sold collectively by a special cover pool administrator to a suitable credit institution, which shall assume all liabilities under the Pfandbriefe.

If sufficient cover in respect of the Pfandbriefe does not exist, payments in respect of the Pfandbriefe will be accelerated, the relevant cover assets will be liquidated and the claims of the holders of the Pfandbriefe will be satisfied on a pro rata basis. To the extent the holders of the Pfandbriefe suffer a loss in respect of their Pfandbriefe, such loss may be claimed by the holders of the Pfandbriefe in the bankruptcy proceedings of the Issuer.

Should the Issuer in its sole discretion elect to amend its articles of association in the future, as referred to by section 35(7) of the *Hypothekbankgesetz*, then provided sufficient cover in respect of the Pfandbriefe exists, payments in respect of the Pfandbriefe may be accelerated and the Pfandbriefe may be repaid at their net present value at the time of repayment.

Reference in these Terms and Conditions of Pfandbriefe to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe, the Call Redemption Amount of the Pfandbriefe, in the case of Zero Coupon Pfandbriefe, the Amortised Face Amount of the Pfandbriefe and, in the case of Instalment Pfandbriefe, the Instalment Amount(s) of the Pfandbriefe; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.

6. Taxation

All payments of principal and/or interest by the Issuer in respect of the Pfandbriefe of this Series shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future tax, duty or charge of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria, or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless the withholding or deduction is required by law.

7. Prescription

Claims for payment of principal in respect of the Pfandbriefe shall be prescribed upon the expiry of 10 years, and claims for payment of interest (if any) in respect of the Pfandbriefe shall be prescribed upon the expiry of three years, in each case from the date on which such payment first becomes due or (if the full amount of the moneys payable has not been received by the Agent on or prior to such due date) the date on which notice is given to the holders of the Pfandbriefe that such moneys have been so received, subject to the provisions of Condition 5 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe.

8. Meetings of holders of Pfandbriefe and Modification

The Agency Agreement contains provisions for convening meetings of the holders of the Pfandbriefe of this Series to consider matters affecting their interests, including modifications by Extraordinary Resolution of the terms and conditions of such Pfandbriefe. The quorum for any meeting convened to consider a resolution proposed as an Extraordinary Resolution shall be one or more persons holding or representing a clear majority in nominal amount of such Pfandbriefe for the time being outstanding, or at any adjourned such meeting one or more persons being or representing holders of the Pfandbriefe whatever the nominal amount of such Pfandbriefe for the time being outstanding so held or represented, except that at any meeting, the business of which includes, *inter alia*, (a) modification of the Maturity Date or, as the case may be, Redemption Month of such Pfandbriefe or reduction or cancellation of the nominal amount payable upon maturity or otherwise, or variation of the method of calculating the amount of principal payable on maturity or otherwise, (b) reduction of the amount payable or modification of the payment date in respect of any interest in respect of such Pfandbriefe or variation of the method of calculating the rate of interest in respect of such Pfandbriefe, (c) reduction of any Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate, (d) modification of the currency in which payments under such Pfandbriefe appertaining thereto are to be made, (e) modification of the majority required to pass an Extraordinary Resolution or (f) modification of the provisions of the Agency Agreement concerning this exception, the necessary quorum for passing an Extraordinary Resolution will be one or more persons holding or representing not less than three-quarters, or at any adjourned such meeting not less than 25 per cent. of the nominal amount of such Pfandbriefe for the time being outstanding. Any Extraordinary Resolution duly passed at any such meeting will be binding on all such holders of the Pfandbriefe (whether or not they are present at such meeting).

The Agent may agree, without the consent of the holders of the Pfandbriefe of this Series, to any modification to any of the provisions of the Agency Agreement which is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest error. Any such modification shall be binding on all such holders of the Pfandbriefe and, if the Agent so requires, shall be notified to the holders of the Pfandbriefe as soon as practicable thereafter in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe.

9. Notices

- (a) All notices regarding the Pfandbriefe of this Series shall be published if and for so long as the Pfandbriefe are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, in one leading newspaper having general circulation in Luxembourg (which is expected to be the *Luxemburger Wort*) except that, if and to the extent that the rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the notices may be given by the Issuer by delivering the relevant notice to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for onward transmission to holders of Pfandbriefe and in the case of Pfandbriefe listed on the Vienna Stock Exchange, in a daily newspaper having general circulation in Vienna (which is expected to be the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*) except that if and to the extent that the rules of the Vienna Stock Exchange so permit, notices may be given by the Issuer by delivering the relevant notices to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for onward transmission to holders of Pfandbriefe. In case notices include "regulated information" (*vorgeschriebene Informationen*) within the meaning of § 81a para 1 item 9 of the Austrian Stock Exchange Act (*Börsegesetz, BörseG*), such notices shall be additionally published via an "electronic information dissemination system" (*Informationsverbreitungssystem*) within the meaning of § 82 para 8 BörseG. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in compliance with the requirements of each stock exchange on which the Pfandbriefe are listed. Any notice published as aforesaid shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once, on the date of the first such publication.
- (b) There may, so long as all the global Pfandbriefe for this Series are held in their entirety on behalf of Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) be substituted, in relation only to this Series, for such publication as aforesaid, the delivery of the relevant notice to Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for communication by them to the holders of the Pfandbriefe of this Series except that if the Pfandbriefe are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange notice will in any event be published in the *Luxemburger Wort*. Any such notice shall be deemed to have been given to the holders of the Pfandbriefe of this Series either (i) on the date of publication in the *Luxemburger Wort* or, if published more than once, on the date of the first such publication or (ii) (if the Pfandbriefe of this Series are not listed on the Luxembourg Stock Exchange) on the seventh day after the day on which the said notice was given to Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable).
- (c) Without prejudice to the other provisions of this Condition 9, notices in respect of Pfandbriefe that are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange may also be published on the internet web site of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).
- (d) Notices or demands to be given or made by any holder of any Pfandbriefe of this Series shall be in writing in the English language and given by lodging the same with the Agent. Whilst any Pfandbriefe of this Series are represented by a global Pfandbrief, such notice or demand may be given or made by a holder of any of the Pfandbriefe so represented to the Agent via Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be, in such manner as the Agent and Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) may approve for this purpose.

10. Paying Agents

In acting under the Agency Agreement, the Paying Agents will act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations or relationships of agency or trust to or with the holders of the Pfandbriefe except (without affecting the obligations of the Issuer to the holders of the Pfandbriefe to repay Pfandbriefe and pay interest thereon) funds received by the Agent for the payment of any sums due in respect of the Pfandbriefe shall be held by it in trust for the holders of the Pfandbriefe until the expiration of the relevant period of prescription under Condition 7 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe. The Agency Agreement contains provisions for the indemnification of the Paying Agents and for relief from responsibility in certain circumstances, and entitles any of them to enter into

business transactions with the Issuer without being liable to account to the holders of the Pfandbriefe for any resulting profit.

11. Further Issues

The Issuer may from time to time without the consent of the holders of the Pfandbriefe, issue further Pfandbriefe having terms and conditions the same as the Pfandbriefe of any Series, or the same except for the amount of the first payment of interest, which may be consolidated and form a single series with the outstanding Pfandbriefe of any Series.

12. Governing Law and Jurisdiction

- (a) The Pfandbriefe are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of Austria.
- (b)
 - (i) The courts of the first district of Vienna, Austria have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Pfandbriefe and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Agency Agreement or the Pfandbriefe (the "Proceedings") may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of such courts and waives any objection to Proceedings in such courts whether on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum.
 - (ii) This choice of jurisdiction clause does not apply to consumers who are domiciled, habitually resident or employed in Austria. The general legal venue in Austria in case of legal actions arising out of or in connection with the Agency Agreement or the Pfandbriefe (the "Proceedings") taken by a consumer or against a consumer as provided for by law at the time of conclusion of an agreement shall remain the same even if the consumer, after conclusion of the agreement, transfers his/her domicile abroad and Austrian court decisions are enforceable in that country.
 - (iii) Further, the rights of consumers under the provisions of European civil litigation law who are domiciled in a member state of the European Union other than Austria or in a third country to bring Proceedings against the Issuer in the courts of the state in which they are domiciled and/or the right that Proceedings against them may only be brought in the courts of the state in which they are domiciled shall remain unaffected.
- (c) The Issuer further irrevocably agrees that no immunity (to the extent that it may now or hereafter exist, whether on the grounds of sovereignty or otherwise) from any Proceedings or from execution of judgment shall be claimed by or on behalf of it or with respect to its assets, any such immunity being irrevocably waived by the Issuer, and the Issuer irrevocably consents generally in respect of any Proceedings to the giving of any relief or the issue of any process in connection with any Proceedings including, without limitation, the making, enforcement or execution against any property whatsoever of any order or judgment which may be made or given in connection with any Proceedings.

13. Language

These Terms and Conditions are written in the English and German languages. The applicable Final Terms for the issue of any series of Pfandbriefe shall specify which language, in the event of any inconsistency, shall prevail.

References in these Terms and Conditions of Pfandbriefe to the *Hypothekengesetz* will be deemed to be amended to the extent of any amendment to the *Hypothekengesetz*.

PART C

TERMS AND CONDITIONS OF JUMBO-PFANDBRIEFE

(English language version)

This Jumbo-Pfandbrief may be either a Mortgage Pfandbrief (*Hypothekenspfandbrief*) or Public Sector Pfandbrief (*Öffentlicher Pfandbrief*) within the meaning of the Austrian Mortgage Bank Act, as amended (the "*Hypothekensbankgesetz*") and is one of a Series of Jumbo-Pfandbriefe, (the "Jumbo-Pfandbrief" which expression shall mean (a) in relation to any Jumbo-Pfandbriefe represented by a global Jumbo-Pfandbrief, units of the Specified Denomination of € 1,000 in the Specified Currency of the relevant Jumbo-Pfandbrief and (b) any global Jumbo-Pfandbrief) issued by UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria" or the "Issuer") pursuant to an amended and restated agency agreement as further amended and/or supplemented and/or restated from time to time (the "Agency Agreement") dated 14 October 2011 and made between the Issuer, The Bank of New York Mellon as issuing agent and principal paying agent (the "Agent" which expression shall include any successor agent) and the other paying agent named therein (together with the Agent, the "Paying Agents" which expression shall include any additional or successor paying agents). All of the Jumbo-Pfandbriefe from time to time issued by the Issuer which are for the time being outstanding are hereinafter referred to as the "Jumbo-Pfandbriefe" and the term "Jumbo-Pfandbrief" is to be construed accordingly. As used in these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe, "Series" means each original issue of Jumbo-Pfandbriefe together with any further issues expressed to form a single series with the original issue and the terms of which are (save for the Issue Date, Interest Commencement Date and the Issue Price) otherwise identical (including whether or not the Jumbo-Pfandbriefe are listed) and which are consolidated and form a single series and the expressions "Jumbo-Pfandbriefe of the relevant Series" and "holders of Jumbo-Pfandbriefe of the relevant Series" and related expressions shall be construed accordingly.

The Final Terms in relation to this Jumbo-Pfandbrief are attached hereto or endorsed hereon and supplement these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe and may specify other terms and conditions which shall, to the extent so specified or to the extent inconsistent with these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe, replace these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe for the purposes of this Jumbo-Pfandbrief. References herein to the "applicable Final Terms" are to the Final Terms attached hereto or endorsed hereon.

A minimum tradeable amount of € 50,000 in the Specified Currency may be specified in the Final Terms, in which case an offer to purchase units of such Jumbo-Pfandbrief is limited to an offer of units with a nominal amount of not less than € 50,000 in the Specified Currency for every investor. Upon implementation of the relevant section of the 2010 PD Amending Directive by a relevant Member State, this € 50,000 amount shall be deemed increased to € 100,000 in regards to such Member State.

The holders for the time being of the Jumbo-Pfandbriefe ("holders of the Jumbo-Pfandbriefe") are deemed to have notice of, and are entitled to the benefit of, all the provisions of the Agency Agreement, which are binding on them. Words and expressions defined in the Agency Agreement or defined or set out in the applicable Final Terms shall have the same meanings where used in these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe unless the context otherwise requires or unless otherwise stated. Copies of the Agency Agreement (which contains the form of Final Terms) and the Final Terms for the Jumbo-Pfandbriefe of this Series are available from the specified office of each of the Paying Agents set out at the end of these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe.

The holders in respect of the Jumbo-Pfandbriefe that are deposited for clearing with a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg are entitled to the benefit of a deed of covenant (the "Deed of Covenant") dated 14 October 2011 made by the Issuer. The original of the Deed of Covenant is held by such common depository on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Copies of the Deed of Covenant may be obtained upon request during normal business hours from the specified offices of each of the Paying Agents.

1. Form, Denomination and Title

The Jumbo-Pfandbriefe of this Series are in bearer form in the Specified Currency and Specified Denomination(s). This Jumbo-Pfandbrief is a Fixed Rate Pfandbrief.

Subject as set out below, title to the Jumbo-Pfandbriefe will pass by delivery. The Issuer and any Paying Agents may, to the fullest extent permitted by applicable law, deem and treat the bearer of any Jumbo-Pfandbrief as the absolute owner thereof (whether or not such Jumbo-Pfandbrief shall be overdue and notwithstanding any notation of ownership or writing thereon or notice of any previous loss or theft thereof) for all purposes but without prejudice to

the provisions set out below.

Each person who is for the time being shown in the records of Euroclear and/or of Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as applicable, as the holder of a particular nominal amount of such Jumbo-Pfandbriefe (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) as to the nominal amount of such Jumbo-Pfandbriefe standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and the Paying Agents as a holder of such nominal amount of such Jumbo-Pfandbriefe for all purposes other than for the payment of principal (including premium (if any)) and interest on such Jumbo-Pfandbriefe, the right to which shall be vested, as against the Issuer and any of the Paying Agents, solely in the bearer of the global Jumbo-Pfandbrief in accordance with and subject to its terms (and the expression "holder of the Jumbo-Pfandbriefe" and related expressions shall be construed accordingly). Jumbo-Pfandbriefe will only be transferable in accordance with the rules and procedures for the time being of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be.

The transcription of Jumbo-Pfandbriefe to the name of any holder of the Jumbo-Pfandbriefe shall be excluded throughout the lifetime of the Jumbo-Pfandbriefe.

Any reference herein to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG shall, whenever the context so permits, be deemed to include a reference to any additional clearance system approved by the Issuer, the Agent and, where the Jumbo-Pfandbriefe are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, the Luxembourg Stock Exchange.

2. Status

The obligations under the Jumbo-Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves. The Jumbo-Pfandbriefe are governed in accordance with the *Hypothekbankgesetz* and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under, in the case of a Mortgage Pfandbrief, the Mortgage Pfandbriefe, and, in the case of a Public Sector-Pfandbrief, the Public Sector Pfandbriefe.

Subject to the provisions of the *Hypothekbankgesetz*, the Issuer shall ensure:

- (a) in respect of outstanding Jumbo-Pfandbriefe which are Mortgage Pfandbriefe, that:
 - (i) the total volume of such Jumbo-Pfandbriefe shall at all times be covered at their nominal value by mortgage loans which meet the criteria set out in the *Hypothekbankgesetz* of at least the same amount and with at least the same interest yield and/or by debentures, deposits in bank accounts, cash or derivatives in accordance with the *Hypothekbankgesetz*; and
 - (ii) it maintains securing excess cover in respect of such Jumbo-Pfandbriefe at the rate of two per cent. of their nominal value or such other amount specified by the *Hypothekbankgesetz* in the form of assets which meet the criteria set out in the *Hypothekbankgesetz*; and
- (b) In respect of outstanding Jumbo-Pfandbriefe which are Public Sector Pfandbriefe, that:
 - (i) the total volume of such Jumbo-Pfandbriefe shall at all times be covered on a net present value basis (but not less than at their nominal value) by public sector loans which meet the criteria set out in the *Hypothekbankgesetz* of at least the same amount and with at least the same interest yield and/or by debentures, deposits in bank accounts, cash or derivatives in accordance with the *Hypothekbankgesetz*; and
 - (ii) it maintains securing excess cover in respect of such Jumbo-Pfandbriefe at the rate of two per cent. of their nominal value or such other amount specified by the *Hypothekbankgesetz* in the form of assets which meet the criteria set out in the *Hypothekbankgesetz*.

Should the Issuer in its sole discretion elect to amend its articles of association in the future, as referred to by section 6(1) of the *Hypothekbankgesetz*, the Issuer may also maintain cover in respect of each of the outstanding Jumbo-Pfandbriefe which are Mortgage Pfandbriefe on a net present value basis.

In addition, the Issuer may elect to maintain cover in respect of the outstanding Jumbo-Pfandbriefe which are Mortgage Pfandbriefe and the outstanding Jumbo-Pfandbriefe which are Public Sector Pfandbriefe which exceeds the cover required by the *Hypothekbankgesetz* and, if applicable, its articles of association. Such excess cover shall be the same for all issues of Jumbo-Pfandbriefe that are made with respect to the pool of cover assets to which the

excess cover relates.

The Issuer shall register all loans and other eligible cover assets which provide cover for the outstanding Jumbo-Pfandbriefe:

- (A) in the case of Jumbo-Pfandbriefe which are Mortgage Pfandbriefe, a mortgage register; and
 - (B) in the case of Jumbo-Pfandbriefe which are Public Sector Pfandbriefe, a public sector register,
- in the manner provided by the *Hypothekbankgesetz*.

In the event of the insolvency of the Issuer, the claims of the holders of the Jumbo-Pfandbriefe shall be satisfied out of the assets listed in the appropriate register in accordance with the *Hypothekbankgesetz* and these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe.

3. Interest

Each Jumbo-Pfandbrief bears interest on its nominal amount from (and including) the Interest Commencement Date at the rate(s) per annum equal to the Rate(s) of Interest. Interest will be payable in arrear on the Interest Payment Date(s) in each year and on the Maturity Date if that does not fall on an Interest Payment Date. The first payment of interest will be made on the Interest Payment Date next following the Interest Commencement Date and, if the period from the Interest Commencement Date to the first Interest Payment Date differs from the period between subsequent Fixed Interest Dates, will amount to the initial Broken Amount. If the Maturity Date is not an Interest Payment Date, interest from the preceding Interest Payment Date (or the Interest Commencement Date) to the Maturity Date will amount to the final Broken Amount. Interest will be paid subject to and in accordance with the provisions of Condition 5 of these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe. Interest will cease to accrue on each Jumbo-Pfandbrief (or, in the case of the redemption of part only of a Jumbo-Pfandbrief, that part only of such Jumbo-Pfandbrief) on the due date for redemption thereof unless, upon due presentation thereof, payment of principal is improperly withheld or refused, in which event interest will continue to accrue (as well after as before any judgment) until whichever is the earlier of (i) the day on which all sums due in respect of such Jumbo-Pfandbrief up to that day are received by or on behalf of the holder of such Jumbo-Pfandbrief and (ii) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 10 of these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date.

If interest is required to be calculated for a period ending other than on an Interest Payment Date, save as otherwise provided in the applicable Final Terms, such interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the aggregate outstanding nominal amount of the Fixed Rate Jumbo-Pfandbrief represented by such Global Note.

In these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe:

"Day Count Fraction" means:

"Actual/Actual (ICMA)" as specified in the applicable Final Terms:

- (i) in the case of Jumbo-Pfandbriefe where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Accrual Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (A) the number of days in such Determination Period and (B) the number of Determination Dates as specified in the applicable Final Terms that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; or
- (ii) in the case of Jumbo-Pfandbriefe where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:
 - (A) the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates as specified in the applicable Final Terms that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; and

- (B) the number of days in such Accrual 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 Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; and

"Determination Period" means each period from (and including) a Determination Date to (but excluding) the next Determination Date (including, where either the Interest Commencement Date or the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to, and ending on the first Determination Date following after, such date).

4. Redemption and Purchase

(a) Final Redemption

Subject to Condition 5 of these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe will be redeemed at their nominal amount in the Specified Currency on the Maturity Date. Neither the Issuer nor the holder of Jumbo-Pfandbriefe shall be entitled to early redemption of the Jumbo-Pfandbriefe.

(b) Purchase

The Issuer may at any time purchase or otherwise acquire Jumbo-Pfandbriefe of this Series in the open market or otherwise. Jumbo-Pfandbriefe purchased or otherwise acquired by the Issuer may be held or resold or, at the discretion of the Issuer, surrendered to the Agent for cancellation.

(c) Cancellation

All Jumbo-Pfandbriefe redeemed, and all Jumbo-Pfandbriefe purchased or otherwise acquired as aforesaid and surrendered to the Agent for cancellation, shall be cancelled and thereafter may not be reissued or re-sold.

5. Payments

Payments of principal and interest (if any) in respect of Jumbo-Pfandbriefe will (subject as provided below) be made in the manner specified in the relevant global Jumbo-Pfandbrief against presentation or surrender, as the case may be, of such global Jumbo-Pfandbrief at the specified office of any Paying Agent outside the United States. A record of each payment made on such global Jumbo-Pfandbrief, distinguishing between any payment of principal and any payment of interest, will be made on such global Jumbo-Pfandbrief by the Paying Agent to which such global Jumbo-Pfandbrief is presented for the purpose of making such payment, and such record shall be prima facie evidence that the payment in question has been made.

The holder of the relevant global Jumbo-Pfandbrief shall be the only person entitled to receive payments in respect of Jumbo-Pfandbriefe represented by such global Jumbo-Pfandbrief and the Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, the holder of such global Jumbo-Pfandbrief in respect of each amount so paid. Each of the persons shown in the records of Euroclear or of Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) as the holder of a particular nominal amount of Jumbo-Pfandbriefe must look solely to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be, for his share of each payment so made by the Issuer to, or to the order of, the holder of the relevant global Jumbo-Pfandbrief. No person other than the holder of the relevant global Jumbo-Pfandbrief shall have any claim against the Issuer in respect of any payments due on that global Jumbo-Pfandbrief.

If the date for payment of any amount in respect of any Jumbo-Pfandbrief is not a Payment Day, the holder thereof shall not be entitled to payment until the next following Payment Day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Day" means any day which is a day on which TARGET2 is open

If the due date for redemption of any Jumbo-Pfandbrief is not a due date for the payment of interest relating thereto, interest accrued in respect of such Pfandbrief from (and including) the last preceding due date for the payment of interest (or from the Interest Commencement Date, as the case may be) will be paid only against surrender of such Jumbo-Pfandbrief.

The names of the initial Agent and the other initial Paying Agents and their initial specified offices in respect of this Series of Jumbo-Pfandbriefe are set out below. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents and/or to approve any

change in the specified office of any Paying Agent, provided that it will, so long as any of the Jumbo-Pfandbriefe of this Series is outstanding, maintain (i) an Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Agent) having a specified office in a leading financial centre in continental Europe, (iii) if and for so long as any Jumbo-Pfandbriefe of this Series are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Agent) having a specified office in Luxembourg, and (iv) a Paying Agent in a European Union Member State (if any) that will not oblige such paying agent to withhold or deduct tax pursuant to the Directive on the taxation of savings (which may be any of the agents referred to in (ii) or (iii) above). Any such variation, termination or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days' prior notice thereof shall have been given to the holders of the Jumbo-Pfandbriefe of this Series in accordance with Condition 10 of these Terms and Conditions of the Jumbo-Pfandbriefe and provided further that neither the resignation nor removal of the Agent shall take effect, except in the case of insolvency as aforesaid, until a new Agent has been appointed.

In addition, if payments are due to be made in U.S. dollars in respect of the Jumbo-Pfandbriefe the Issuer shall forthwith appoint a Paying Agent having a specified office in New York City in the circumstances described in (i)(B) and (C) of the second paragraph of this Condition.

Payments in respect of the Jumbo-Pfandbriefe will be subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 6 of these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe.

If bankruptcy proceedings are instituted against the Issuer, pursuant to the *Hypothekbankgesetz* and provided sufficient cover in respect of the Jumbo-Pfandbriefe exists, payments in respect of the Jumbo-Pfandbriefe will not be accelerated but will continue to be made in the manner in which they were made prior to the institution of such proceedings.

To the extent feasible in accordance with the *Hypothekbankgesetz*, the cover assets, together with the liabilities under the Jumbo-Pfandbriefe will be sold collectively by a special cover pool administrator to a suitable credit institution, which shall assume all liabilities under the Jumbo-Pfandbriefe.

If sufficient cover in respect of the Jumbo-Pfandbriefe does not exist, payments in respect of the Jumbo-Pfandbriefe will be accelerated, the relevant cover assets will be liquidated and the claims of the holders of the Jumbo-Pfandbriefe will be satisfied on a pro rata basis. To the extent the holders of the Jumbo-Pfandbriefe suffer a loss in respect their Jumbo-Pfandbriefe, such loss may be claimed by the holders of the Jumbo-Pfandbriefe in the bankruptcy proceedings of the Issuer.

Should the Issuer in its sole discretion elect to amend its articles of association in the future, as referred to by section 35(7) of the *Hypothekbankgesetz*, then provided sufficient cover in respect of the Jumbo-Pfandbriefe exists, payments in respect of the Jumbo-Pfandbriefe may be accelerated and the Jumbo-Pfandbriefe may be repaid at their net present value at the time of repayment.

Reference in these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe to principal in respect of the Jumbo-Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Jumbo-Pfandbriefe and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Jumbo-Pfandbriefe.

6. Taxation

All payments of principal and/or interest by the Issuer in respect of the Jumbo-Pfandbriefe of this Series shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future tax, duty or charge of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria, or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless the withholding or deduction is required by law.

7. Prescription

Claims for payment of principal in respect of the Jumbo-Pfandbriefe shall be prescribed upon the expiry of 10 years, and claims for payment of interest (if any) in respect of the Jumbo-Pfandbriefe shall be prescribed upon the expiry of three years, in each case from the date on which such payment first becomes due or (if the full amount of the moneys payable has not been received by the Agent on or prior to such due date) the date on which notice is given to the holders of the Jumbo-Pfandbriefe that such moneys have been so received, subject to the provisions of Condition 5 of these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe.

8. Meetings of holders of Jumbo-Pfandbriefe and Modification

The Agency Agreement contains provisions for convening meetings of the holders of the Jumbo-Pfandbriefe of this Series to consider matters affecting their interests, including modifications by Extraordinary Resolution of the terms and conditions of such Jumbo-Pfandbriefe. The quorum for any meeting convened to consider a resolution proposed as an Extraordinary Resolution shall be one or more persons holding or representing a clear majority in nominal amount of such Jumbo-Pfandbriefe for the time being outstanding, or at any adjourned such meeting one or more persons being or representing holders of the Jumbo-Pfandbriefe whatever the nominal amount of such Jumbo-Pfandbriefe for the time being outstanding so held or represented, except that at any meeting, the business of which includes, inter alia, (a) modification of the Maturity Date or, as the case may be, Redemption Month of such Jumbo-Pfandbriefe or reduction or cancellation of the nominal amount payable upon maturity or otherwise, or variation of the method of calculating the amount of principal payable on maturity or otherwise, (b) reduction of the amount payable or modification of the payment date in respect of any interest in respect of such Jumbo-Pfandbriefe or variation of the method of calculating the rate of interest in respect of such Jumbo-Pfandbriefe, (c) modification of the currency in which payments under such Jumbo-Pfandbriefe appertaining thereto are to be made, (d) modification of the majority required to pass an Extraordinary Resolution, or (e) modification of the provisions of the Agency Agreement concerning this exception, the necessary quorum for passing an Extraordinary Resolution will be one or more persons holding or representing not less than three-quarters, or at any adjourned such meeting not less than 25 per cent. of the nominal amount of such Jumbo-Pfandbriefe for the time being outstanding. Any Extraordinary Resolution duly passed at any such meeting will be binding on all such holders of the Jumbo-Pfandbriefe (whether or not they are present at such meeting).

The Agent may agree, without the consent of the holders of the Jumbo-Pfandbriefe of this Series, to any modification to any of the provisions of the Agency Agreement which is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest error. Any such modification shall be binding on all such holders of the Jumbo-Pfandbriefe and, if the Agent so requires, shall be notified to the holders of the Jumbo-Pfandbriefe as soon as practicable thereafter in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe.

9. Notices

- (a) All notices regarding the Jumbo-Pfandbriefe of this Series shall be published if and for so long as the Jumbo-Pfandbriefe are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, in one leading newspaper having general circulation in Luxembourg (which is expected to be the *d' Wort*) except that, if and to the extent that the rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the notices may be given by the Issuer by delivering the relevant notice to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for onward transmission to holders of the Jumbo-Pfandbriefe and in the case of Jumbo-Pfandbriefe listed on the Vienna Stock Exchange, in a daily newspaper having general circulation in Vienna (which is expected to be the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*) except that if and to the extent that the rules of the Vienna Stock Exchange so permit, notices may be given by the Issuer by delivering the relevant notices to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for onward transmission to holders of Jumbo-Pfandbriefe. In case notices include "regulated information" (*vorgeschriebene Informationen*) within the meaning of § 81a para 1 item 9 of the Austrian Stock Exchange Act (*Börsegesetz, BörseG*), such notices shall be additionally published via an "electronic information dissemination system" (*Informationsverbreitungssystem*) within the meaning of § 82 para 8 BörseG. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in compliance with the requirements of each stock exchange on which the Jumbo-Pfandbriefe are listed. Any notice published as aforesaid shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once, on the date of the first such publication.
- (b) There may, so long as all the global Jumbo-Pfandbriefe for this Series are held in their entirety on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) be substituted, in relation only to this Series, for such publication as aforesaid, the delivery of the relevant notice to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for communication by them to the holders of the Jumbo-Pfandbriefe of this Series except that if the Jumbo-Pfandbriefe are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange notice will in any event be published in the *Luxemburger Wort*. Any such notice shall be deemed to have been given to the holders of the Jumbo-Pfandbriefe of this Series either (i) on the date of publication in the *Luxemburger Wort* or, if published more than once, on the date of the first such publication or (ii) (if the Jumbo-Pfandbriefe of this Series are not listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange) on the seventh day after the day on which the said notice was given to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable).
- (c) Without prejudice to the other provisions of this Condition 9, notices in respect of Jumbo-Pfandbriefe

that are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange may also be published on the internet web site of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

- (d) Notices or demands to be given or made by any holder of any Jumbo-Pfandbriefe of this Series shall be in writing in the English language and given by lodging the same with the Agent. Whilst any Jumbo-Pfandbriefe of this Series are represented by a global Jumbo-Pfandbrief, such notice or demand may be given or made by a holder of any of the Jumbo-Pfandbriefe so represented to the Agent via Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be, in such manner as the Agent and Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) may approve for this purpose.

10. Paying Agents

In acting under the Agency Agreement, the Paying Agents will act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations or relationships of agency or trust to or with the holders of the Jumbo-Pfandbriefe except (without affecting the obligations of the Issuer to the holders of the Jumbo-Pfandbriefe to repay Jumbo-Pfandbriefe and pay interest thereon) funds received by the Agent for the payment of any sums due in respect of the Jumbo-Pfandbriefe shall be held by it in trust for the holders of the Jumbo-Pfandbriefe until the expiration of the relevant period of prescription under Condition 7 of these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe. The Agency Agreement contains provisions for the indemnification of the Paying Agents and for relief from responsibility in certain circumstances, and entitles any of them to enter into business transactions with the Issuer without being liable to account to the holders of the Jumbo-Pfandbriefe for any resulting profit.

11. Further Issues

The Issuer may from time to time, without the consent of the holders of the Jumbo-Pfandbriefe, issue further Jumbo-Pfandbriefe having terms and conditions the same as the Jumbo-Pfandbriefe of any Series, or the same except for the amount of the first payment of interest, which may be consolidated and form a single series with the outstanding Jumbo-Pfandbriefe of any Series.

12. Governing Law and Jurisdiction

- (a) The Jumbo-Pfandbriefe are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of Austria.
- (b)
 - (i) The courts of the first district of Vienna, Austria have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Jumbo-Pfandbriefe and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Agency Agreement or the Jumbo-Pfandbriefe (the "Proceedings") may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of such courts and waives any objection to Proceedings in such courts whether on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum.
 - (ii) This choice of jurisdiction clause does not apply to consumers who are domiciled, habitually resident or employed in Austria. The general legal venue in Austria in case of legal actions arising out of or in connection with the Agency Agreement or the Jumbo-Pfandbriefe (the "Proceedings") taken by a consumer or against a consumer as provided for by law at the time of conclusion of an agreement shall remain the same even if the consumer, after conclusion of the agreement, transfers his/her domicile abroad and Austrian court decisions are enforceable in that country.
 - (iii) Further, the rights of consumers under the provisions of European civil litigation law who are domiciled in a member state of the European Union other than Austria or in a third country to bring Proceedings against the Issuer in the courts of the state in which they are domiciled and/or the right that Proceedings against them may only be brought in the courts of the state in which they are domiciled shall remain unaffected.
- (c) The Issuer further irrevocably agrees that no immunity (to the extent that it may now or hereafter exist, whether on the grounds of sovereignty or otherwise) from any Proceedings or from execution of judgment shall be claimed by or on behalf of it or with respect to its assets, any such immunity being irrevocably waived by the Issuer, and the Issuer irrevocably consents generally in respect of any Proceedings to the giving of any relief or the issue of any process in connection with any Proceedings including, without limitation, the making, enforcement or execution against any property whatsoever

of any order or judgment which may be made or given in connection with any Proceedings.

13. Language

These Terms and Conditions are written in the English and German languages. The applicable Final Terms for the issue of any series of Jumbo-Pfandbriefe shall specify which language, in the event of any inconsistency, shall prevail.

References in these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe to the *Hypothekbankgesetz* will be deemed to be amended to the extent of any amendment to the *Hypothekbankgesetz*.

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Die Emissionsbedingungen {Terms and Conditions} sind nachstehend in drei Teilen angeführt.

Teil A enthält die Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen {Notes} (mit Ausnahme von Pfandbriefen und Jumbo-Pfandbriefen), die (vorbehaltlich Vervollständigung und Ergänzung) jeder Globalurkunde beigelegt oder durch Bezugnahme in diese aufgenommen und die jeder effektiven Schuldverschreibung (mit Ausnahme von Pfandbriefen und Jumbo-Pfandbriefen) beigelegt oder in dieser vermerkt werden, wobei die anwendbaren Endgültigen Bedingungen {Final Terms} in Bezug auf eine Serie {Series} von Schuldverschreibungen andere Bedingungen und Bestimmungen festlegen können, die, insoweit dies so bestimmt ist oder insoweit sie mit den Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Pfandbriefen und Jumbo-Pfandbriefen) unvereinbar sind, die Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Pfandbriefen und Jumbo-Pfandbriefen) für die Zwecke dieser Serie von Schuldverschreibungen ersetzen.

Teil B enthält die Emissionsbedingungen für Pfandbriefe (mit Ausnahme von Jumbo-Pfandbriefen), die (vorbehaltlich Vervollständigung und Ergänzung) jeder Globalurkunde (mit Ausnahme von Jumbo-Pfandbriefen) beigelegt oder durch Bezugnahme in diese aufgenommen werden, wobei die anwendbaren Endgültigen Bedingungen in Bezug auf eine Serie von Pfandbriefen andere Bedingungen und Bestimmungen festlegen können, die, insoweit dies so bestimmt ist oder insoweit sie mit den Emissionsbedingungen für Pfandbriefe (mit Ausnahme von Jumbo-Pfandbriefen) unvereinbar sind, die Emissionsbedingungen für Pfandbriefe (mit Ausnahme von Jumbo-Pfandbriefen) für die Zwecke dieser Serie von Pfandbriefen ersetzen.

Teil C enthält die Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe, die (vorbehaltlich Vervollständigung und Ergänzung) jeder Globalurkunde, die in Euro denominated Pfandbriefe mit einem Gesamtkapitalbetrag von siebenhundertfünfzig Millionen Euro oder mehr ("Jumbo-Pfandbriefe") verkörpert, beigelegt oder durch Bezugnahme in diesen aufgenommen werden, wobei die anwendbaren Endgültigen Bedingungen in Bezug auf eine Serie von Jumbo-Pfandbriefen andere Bedingungen und Bestimmungen festlegen können, die, insoweit dies so bestimmt ist oder insoweit sie mit den Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe unvereinbar sind, die Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe für die Zwecke dieser Serie von Jumbo-Pfandbriefen ersetzen.

TEIL A

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN (MIT AUSNAHME VON PFANDBRIEFEN UND JUMBO-PFANDBRIEFEN) (*German language version*)

Diese Schuldverschreibung ist eine von einer Serie von Euro-Schuldverschreibungen mit mittlerer Laufzeit (*Euro Medium Term Notes*) (die keine Pfandbriefe oder Jumbo-Pfandbriefe sind) (die "Schuldverschreibungen", wobei dieser Ausdruck (a) in Bezug auf Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, Einheiten der niedrigsten festgelegten Stückelung (*Specified Denomination*) in der festgelegten Währung (*Specified Currency*) der entsprechenden Schuldverschreibungen, (b) effektive Schuldverschreibungen, die im Austausch (oder im teilweisen Austausch) gegen eine Dauerglobalurkunde begeben werden, und (c) jede Globalurkunde bezeichnet), die von der UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria" oder die "Emittentin" (*Issuer*)) gemäß einem geänderten und neugefassten Agency Agreement vom 14. Oktober 2011 in der jeweiligen geänderten und/oder ergänzten und/oder neugefassten Fassung (das "Agency Agreement") zwischen der Emittentin, der The Bank of New York Mellon als Emissionsstelle und Hauptzahlstelle (der "Agent", wobei dieser Begriff auch alle nachfolgenden Agents einschließt) und der anderen darin genannten Zahlstelle (zusammen mit dem Agent als die "Zahlstellen" (*Paying Agents*) bezeichnet, wobei dieser Begriff auch alle etwa zusätzlichen oder nachfolgenden Zahlstellen einschließt) begeben werden. Alle von der Emittentin von Zeit zu Zeit begebenen Schuldverschreibungen, die zum gegebenen Zeitpunkt ausstehend sind, werden im Folgenden als die "Schuldverschreibungen" bezeichnet, und der Begriff "Schuldverschreibung" ist dementsprechend auszulegen. Im Sinne dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen bezeichnet der Begriff "Serie" jede ursprüngliche Begebung von Schuldverschreibungen zusammen mit allfälligen weiteren Begebungen, die mit der ursprünglichen Begebung eine Einheit bilden sollen, deren Bedingungen (bis auf den Ausgabetermin (*Issue Date*), den Verzinsungsbeginn (*Interest Commencement Date*) und den Ausgabepreis (*Issue Price*)) im Übrigen identisch sind (einschließlich der Tatsache ob die Schuldverschreibungen notiert sind oder nicht) und die zusammengefasst sind und eine Einheit bilden, wobei dieser Begriff die vorläufige Globalurkunde, die Dauerglobalurkunde und die effektiven Schuldverschreibungen einer solchen Serie einschließt, und die Begriffe "Schuldverschreibungen der betreffenden Serie" und "Inhaber der Schuldverschreibungen der betreffenden Serie" sowie verwandte Begriffe sind dementsprechend auszulegen.

Die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf diese Schuldverschreibung sind dieser Unterlage beigelegt oder darin vermerkt und ergänzen die gegenständlichen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen; sie können andere Bedingungen und Bestimmungen festlegen, die, insoweit dies so bestimmt ist oder insoweit sie mit den gegenständlichen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen unvereinbar sind, die gegenständlichen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen für die Zwecke dieser Schuldverschreibung ersetzen. In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf die "anwendbaren Endgültigen Bedingungen" beziehen sich auf die dieser Unterlage beigelegten oder darin vermerkten Endgültigen Bedingungen.

Für die jeweiligen Inhaber von Schuldverschreibungen ("Schuldverschreibungsinhaber" (*Noteholders*)), wobei dieser Ausdruck in Bezug auf alle Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, wie in Bedingung 1 vorgesehen auszulegen ist, die Inhaber von zu verzinslichen effektiven Schuldverschreibungen gehörenden Zinsscheinen (gemäß nachstehender Definition) (die "Inhaber von Zinsscheinen" (*Couponholders*)), die Inhaber von Talons (gemäß nachstehender Definition) (die "Inhaber von Talons" (*Talonholders*)) und die Inhaber von Rückzahlungsscheinen (gemäß nachstehender Definition) (die "Inhaber von Rückzahlungsscheinen" (*Receiptholders*)) gilt, dass diese von allen Bestimmungen des Agency Agreement Kenntnis haben und berechtigt sind, diese für sich in Anspruch zu nehmen, wobei diese für sie verbindlich sind. Begriffe und Ausdrücke, die im Agency Agreement definiert oder in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert oder festgelegt sind, haben, sofern sie in den gegenständlichen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen verwendet werden, dieselbe Bedeutung, es sei denn, dass der Zusammenhang eine andere Bedeutung erfordert oder eine andere Bedeutung festgelegt wird. Kopien des Agency Agreement (welches das Muster der Endgültigen Bedingungen enthält) und die Endgültigen Bedingungen für die Schuldverschreibungen dieser Serie sind bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle, wie am Ende dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen angegeben, erhältlich.

Die Inhaber von Schuldverschreibungen, die zum Clearing bei einer gemeinsamen Hinterlegungsstelle für Euroclear und Clearstream, Luxemburg hinterlegt sind, sind berechtigt, die von der Emittentin ausgestellte Vertragsurkunde vom 14. Oktober 2011 (die "*Deed of Covenant*") für sich in Anspruch zu nehmen. Das Original der *Deed of Covenant* wird von dieser gemeinsamen Hinterlegungsstelle im Auftrag von Euroclear und Clearstream, Luxemburg verwahrt. Kopien der *Deed of Covenant* sind auf Anforderung während der üblichen Geschäftszeiten bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeder Zahlstelle erhältlich.

1. Form, Stückelung und Eigentumsrecht

Die Schuldverschreibungen dieser Serie lauten auf Inhaber in der festgelegten Währung und in der/den festgelegten Stückelung(en), und die effektiven Schuldverschreibungen dieser Serie werden fortlaufend nummeriert sein. Diese Schuldverschreibung ist eine festverzinsliche Schuldverschreibung *{Fixed Rate Note}*, eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung *{Floating Rate Note}*, eine Nullkupon-Schuldverschreibung *{Zero Coupon Note}*, eine Doppelwährungs-Schuldverschreibung *{Dual Currency Note}*, eine teileingezahlte Schuldverschreibung *{Partly Paid Note}*, eine indexgebundene Schuldverschreibung *{Index-Linked Note}* (bei der Zahlungen in Bezug auf das Kapital und/oder Zinsen an einen Index *{Index}* und/oder eine Formel *{Formula}* gebunden sind), eine Credit-Linked Note (bei der Zahlungen in Bezug auf das Kapital und/oder Zinsen an einen zugrunde liegenden Vermögenswert gebunden sind), eine Target Redemption Note, eine Range Accrual Note, eine Step-Up/Step-Down Note, eine CMS-linked Note, eine zinssatzgebundene, aktiegebundene, anleihegebundene, fondsgebundene, währungsgebundene, inflationsgebundene oder warenggebundene Schuldverschreibung *{Note linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities}* (bei der Zahlungen in Bezug auf das Kapital und/oder Zinsen an Zinssätze, Aktien, Anleihen, Fonds, Währungen, die Inflation oder Waren gebunden sind und die Rückzahlung des Kapitals in bar oder durch Lieferung eines Vermögenswerts oder als Kombination aus Barzahlung und physischer Lieferung erfolgen kann) oder eine Cash or Share Schuldverschreibung *{Cash or Share Note}* (bei der die Rückzahlung entweder in bar oder durch Lieferung von Aktien oder als Kombination aus Barzahlung und physischer Lieferung erfolgen kann). Die Zinsbasis *{Interest Basis}* und die Rückzahlungs-/Zahlungs-Basis *{Redemption/Payment Basis}* solcher Schuldverschreibungen entspricht jeweils der Angabe in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen, und die passenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen sind entsprechend anzuwenden. Im Falle einer effektiven Schuldverschreibung wird diese mit beigefügten Zinsscheinen für die Zahlung von Zinsen ("Zinsscheine" *{Coupons}*) und, sofern anwendbar, beigefügten Talons für weitere Zinsscheine ("Talons" *{Talons}*) begeben, außer es handelt sich um eine Nullkupon-Schuldverschreibung, in welchem Falle Bezugnahmen auf Zinsen (außer auf Zinsen, die nach dem Fälligkeitstag *{Maturity Date}* fällig sind) und Zinsscheine in diesen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen nicht anwendbar sind. Im Falle einer effektiven Schuldverschreibung, die in Raten rückzahlbar ist, wird diese mit beigefügten Rückzahlungsscheinen ("Rückzahlungsscheine" *{Receipts}*) für die Zahlung von Raten auf das Kapital vor der angegebenen Fälligkeit begeben. Wo immer Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, teileingezahlte Schuldverschreibungen, indexgebundene Schuldverschreibungen, Credit-Linked Notes, Target Redemption Notes, Range Accrual Notes, Step-Up/Step-Down Notes, CMS-linked Notes, zinssatzgebundene, aktiegebundene, anleihegebundene, fondsgebundene, währungsgebundene, inflationsgebundene oder warenggebundene Schuldverschreibungen oder Cash or Share Schuldverschreibungen begeben werden, die Zinsen auf einer fixen oder variablen Zinsbasis tragen sollen oder auf einer nicht-zinstragenden Basis begeben werden, sind die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen, die sich auf festverzinsliche Schuldverschreibungen, auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen beziehungsweise auf Nullkupon-Schuldverschreibungen beziehen, auf solche Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, teileingezahlten Schuldverschreibungen, indexgebundenen Schuldverschreibungen, Credit-Linked Notes, Target Redemption Notes, Range Accrual Notes, Step-Up/Step-Down Notes, CMS-linked Notes, zinssatzgebundenen, aktiegebundenen, anleihegebundenen, fondsgebundenen, währungsgebundenen, inflationsgebundenen oder warenggebundenen Schuldverschreibungen oder Cash or Share Schuldverschreibungen anzuwenden, und zwar wo der Zusammenhang dies erlaubt und vorbehaltlich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen. Alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen auf Zinsschein(e), Inhaber von Zinsscheinen oder Kupon(s) sind so zu verstehen, dass diese auch eine Bezugnahme auf Talon(s) bzw. Inhaber von Talons einschließen, sofern sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

Zusätzlich werden die Schuldverschreibungen vorsehen, dass die Rechte der Schuldverschreibungsinhaber in Bezug auf Zahlungen von Kapital entweder (a) nichtnachrangig ("gewöhnliche Schuldverschreibungen" *{Ordinary Notes}*) oder (b) in der in Bedingung 2(b) beschriebenen Weise nachrangig ("nachrangige Schuldverschreibungen" *{Subordinated Notes}*) sind. Die nachrangigen Schuldverschreibungen werden ihrerseits (entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen) entweder (i) Ergänzungskapital gemäß § 23 Abs. 1 Ziffer 5 und § 23 Abs. 7 des österreichischen Bankwesengesetzes in der geltenden Fassung (das "Bankwesengesetz" oder "BWG") (die "Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen" *{Supplementary Capital Subordinated Notes}*), (ii) nachrangiges Kapital gemäß § 23 Abs. 1 Ziffer 6 und § 23 Abs. 8 BWG (die "nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen" *{Subordinated Capital Subordinated Notes}*) oder (iii) kurzfristiges nachrangiges Kapital gemäß § 23 Abs. 1 Ziffer 9 und § 23 Abs. 8a BWG (die "kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen" *{Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes}*) darstellen.

Die Schuldverschreibungen können, entsprechend der Festlegung in den Endgültigen Bedingungen, in

jeglicher/jeglichen Stückelung(en) begeben werden, jedoch mit der Maßgabe, dass die Mindeststückelung der Betrag sein wird, der jeweils von der maßgeblichen Zentralbank (oder einer vergleichbaren Institution (gleich welcher Beschreibung oder welchen Namens) oder durch auf die maßgebliche festgelegte Währung der Schuldverschreibungen anwendbare Gesetze oder Vorschriften gestattet oder gefordert wird.

Der Prospekt ist ein gebilligter Prospekt für Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens € 1.000. Im Rahmen des Programmes ist die zuständige Behörde für die Begebung von börsennotierten Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens € 1.000 die CSSF. Unter dieser Voraussetzung wird jede Serie der Schuldverschreibungen eine Stückelung aufweisen, wie dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, jeweils unter Einhaltung aller anwendbaren rechtlichen und/oder regulatorischen und/oder von der Zentralbank vorgeschriebenen oder vergleichbaren Voraussetzungen.

Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen erfolgt die Übertragung des Eigentumsrechts an den Schuldverschreibungen, den Zinsscheinen und den Rückzahlungsscheinen durch Übergabe. Der Inhaber eines jeden Zinsscheins oder Rückzahlungsscheins unterliegt, unabhängig davon, ob dieser Zinsschein oder Rückzahlungsschein einer Schuldverschreibungen beigefügt ist, in seiner Eigenschaft als solcher allen in der entsprechenden Schuldverschreibung enthaltenen Bestimmungen und ist an diese gebunden. Die Emittentin und jede Zahlstelle dürfen, in dem weitesten vom anwendbaren Recht erlaubten Ausmaß, den Inhaber einer jeden Schuldverschreibung, eines jeden Zinsscheins oder Rückzahlungsscheins in jeder Hinsicht als deren/dessen unumschränkten Eigentümer ansehen und behandeln (unabhängig davon, ob eine solche Schuldverschreibung, ein solcher Zinsschein oder Rückzahlungsschein überfällig ist, und ungeachtet irgendeines Eigentumsvermerks oder irgendeiner Aufschrift darauf oder einer diesbezüglichen Verlust- oder Diebstahlsanzeige), jedoch im Falle einer Globalurkunde unbeschadet der nachstehend angeführten Bestimmungen.

Solange irgendeine der Schuldverschreibungen dieser Serie durch eine Globalurkunde verbrieft ist, die im Auftrag der Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear") und/oder Clearstream Banking, société anonyme ("Clearstream, Luxemburg") und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG verwahrt wird, ist jede Person, die zum gegebenen Zeitpunkt in den Büchern von Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG als Inhaber eines bestimmten Nennbetrages von solchen Schuldverschreibungen ausgewiesen ist (wobei diesbezüglich alle Bestätigungen oder anderen Dokumente, die von Euroclear oder Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG in Bezug auf einen bestimmten, einer Person gutgeschriebenen Nennbetrag von solchen Schuldverschreibungen ausgestellt wurden, in jeder Hinsicht abschließend und verbindlich sind, außer im Falle eines offenkundigen Fehlers), von der Emittentin und den Zahlstellen in jeder Hinsicht als Inhaber eines solchen Nennbetrages von solchen Schuldverschreibungen zu behandeln, außer in Bezug auf Zahlungen von Kapital (einschließlich eines (etwaigen) Aufschlages) und Zinsen auf solche Schuldverschreibungen, hinsichtlich derer im Verhältnis zur Emittentin und zu einer jeden Zahlstelle ausschließlich der Inhaber der Globalurkunde einen Anspruch besitzt, und zwar gemäß und vorbehaltlich der Bedingungen dieser Globalurkunde (wobei die Begriffe "Schuldverschreibungsinhaber", "Inhaber von Schuldverschreibungen" und verwandte Begriffe dementsprechend auszulegen sind). Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, sind nur gemäß den zum gegebenen Zeitpunkt geltenden Regeln und Verfahren von Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, übertragbar.

In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG sind, sofern der Zusammenhang dies erlaubt, ausgenommen in Bezug auf Schuldverschreibungen in Form von Neuen Globalurkunden so zu verstehen, dass sie auch eine Bezugnahme auf alle zusätzlichen von der Emittentin, dem Agent und, sofern die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notieren, von der Luxemburger Börse gebilligten Clearing Systeme einschließen.

2. Status

(a) Status der gewöhnlichen Schuldverschreibungen

Die gewöhnlichen Schuldverschreibungen und die (gegebenenfalls vorhandenen) damit verbundenen Zinsscheine und Rückzahlungsscheine begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nichtnachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, sind untereinander ohne irgendeinen Vorrang gleichgestellt und stehen allen anderen ausstehenden, nicht besicherten und nichtnachrangigen, gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleich (außer in dem Ausmaß, in dem die Gesetze, die generell die Rechte der Gläubiger im Falle eines Konkurses oder einer Abwicklung betreffen, solchen anderen nicht besicherten Verbindlichkeiten einen Vorrang einräumen).

(b) Status der nachrangigen Schuldverschreibungen

(i) Status

Die nachrangigen Schuldverschreibungen (d.h., entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen, die Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen bzw. die kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen) und die (gegebenenfalls vorhandenen) damit verbundenen Zinsscheine und Rückzahlungsscheine begründen nicht besicherte und gemäß dem nachstehenden Absatz (ii) nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sind untereinander ohne irgendeinen Vorrang gleichgestellt.

(ii) Nachrangigkeit

Ansprüche gegen die Emittentin in Bezug auf das Kapital der nachrangigen Schuldverschreibungen (d.h., entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen, der Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, der nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen bzw. der kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen) und auf die Zinsen darauf sind im Falle der Liquidation oder des Konkurses der Emittentin gegenüber den Ansprüchen der vorrangigen Gläubiger (gemäß nachstehender Definition) insofern nachrangig, als Beträge in Bezug auf dieses Kapital und diese Zinsen seitens der Emittentin in einer solchen Abwicklung erst fällig und zahlbar werden, nachdem die Ansprüche der vorrangigen Gläubiger vollständig befriedigt worden sind.

In diesem Absatz (ii) sowie in Bedingung 2(b)(iii) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen bezeichnet der Begriff "vorrangige Gläubiger" *{Senior Creditors}* Gläubiger der Emittentin, deren angemeldete Forderungen in der Abwicklung der Emittentin anerkannt sind und die nichtnachrangige Gläubiger der Emittentin sind.

(iii) Aufrechnung

(A) Nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen

Vorbehaltlich des anwendbaren Rechts darf kein Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen *{Subordinated Capital Subordinated Noteholder}*, Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen *{Subordinated Capital Subordinated Couponholder}* oder Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen *{Subordinated Capital Subordinated Receiptholder}* irgendwelche Rechte auf Aufrechnung in Bezug auf irgendeinen Betrag, der ihm von der Emittentin geschuldet wird und der aus oder im Zusammenhang mit den nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, den nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen *{Subordinated Capital Subordinated Coupons}* oder den nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen *{Subordinated Capital Subordinated Receipts}* entsteht, ausüben oder behaupten, und für jeden Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen und Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen gilt, dass er kraft seiner Zeichnung, seines Ankaufs oder seines Haltens von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen oder nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen auf alle solchen Aufrechnungsrechte verzichtet hat.

In dem Ausmaß, in dem (kraft Gesetzes oder auf sonstige Weise) bei einer Abwicklung der Emittentin eine Aufrechnung stattfindet zwischen (a) einem Betrag, der von der Emittentin einem Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, einem Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen oder einem Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen geschuldet wird und der aus oder im Zusammenhang mit den nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, den nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen oder den nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen entsteht, und (b) einem Betrag, der von einem solchen Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen bzw. Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen an die Emittentin geschuldet wird, wird ein solcher Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen bzw. Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen einen solchen Betrag, hinsichtlich dessen eine Aufrechnung stattfindet, unverzüglich an den Liquidator (oder einen anderen relevanten Insolvenzverwalter der Emittentin) übertragen, damit

dieser treuhändig für die vorrangigen Gläubiger gehalten wird.

(B) Kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen

Vorbehaltlich des anwendbaren Rechts darf kein Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen *{Short Term Subordinated Capital Subordinated Noteholder}*, Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen *{Short Term Subordinated Capital Subordinated Couponholder}* oder Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen *{Short Term Subordinated Capital Subordinated Receiptholder}* irgendeine Rechte auf Aufrechnung in Bezug auf irgendeinen Betrag, der ihm von der Emittentin geschuldet wird und der aus oder im Zusammenhang mit den kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, den kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen *{Short Term Subordinated Capital Subordinated Coupons}* oder den kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen *{Short Term Subordinated Capital Subordinated Receipts}* entsteht, ausüben oder behaupten, und für jeden Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen und Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen gilt, dass er kraft seiner Zeichnung, seines Ankaufs oder seines Haltens von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen oder kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen auf alle solchen Aufrechnungsrechte verzichtet hat.

In dem Ausmaß, in dem (kraft Gesetzes oder auf sonstige Weise) bei einer Abwicklung der Emittentin eine Aufrechnung stattfindet zwischen (a) einem Betrag, der von der Emittentin einem Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, einem Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen oder einem Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen geschuldet wird und der aus oder im Zusammenhang mit den kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, den kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen oder den kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen entsteht, und (b) einem Betrag, der von einem solchen Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen bzw. Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen an die Emittentin geschuldet wird, wird ein solcher Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Zinsscheinen bzw. Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Rückzahlungsscheinen einen solchen Betrag, hinsichtlich dessen eine Aufrechnung stattfindet, unverzüglich an den Liquidator (oder einen anderen relevanten Insolvenzverwalter der Emittentin) übertragen, damit dieser treuhändig für die vorrangigen Gläubiger gehalten wird.

(C) Gewöhnliche Schuldverschreibungen und Ergänzungskapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen

Eine Beschränkung der Aufrechnung in Bezug auf gewöhnliche Schuldverschreibungen und Ergänzungskapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen gemäß anwendbarem Recht ist möglich.

3. Zinsen

(a) **Zinsen auf festverzinsliche Schuldverschreibungen**

Jede festverzinsliche Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihres Nennbetrags (oder, im Falle von teileingezahlten Schuldverschreibungen, auf der Grundlage des einbezahlten Betrags) verzinst, und zwar ab (einschließlich) dem Verzinsungsbeginn in Höhe des Satzes/der Sätze per annum, der/die dem Zinssatz/den Zinssätzen *{Rate(s) of Interest}* entspricht/entsprechen (vorbehaltlich der Bedingungen 2(b), 3(f) und 3(g) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen, sofern anwendbar). Die Zinsen sind im Nachhinein an dem/den Zinszahlungstag(en) *{Interest Payment Date(s)}* eines jeden Jahres und am Fälligkeitstag *{Maturity Date}*, sofern dieser nicht auf einen Zinszahlungstag fällt, zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am Zinszahlungstag, der als Nächster auf den Verzinsungsbeginn folgt, und, sofern der Zeitraum zwischen dem Verzinsungsbeginn und dem ersten Zinszahlungstag vom Zeitraum zwischen den nachfolgenden Festzinstermen *{Fixed Interest Date(s)}* abweicht, wird diese dem anfänglichen Bruchteilszinsbetrag *{Broken Amount}* entsprechen. Falls der Fälligkeitstag *{Maturity Date}* kein Zinszahlungstag ist, werden die Zinsen vom vorhergehenden Zinszahlungstag (oder dem Verzinsungsbeginn) bis

zum Fälligkeitstag *{Maturity Date}* dem Endgültigen Bruchteilzinsbetrag entsprechen. Die Zinszahlung erfolgt vorbehaltlich der und gemäß den Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen. Der Zinslauf endet hinsichtlich jeder festverzinslichen Schuldverschreibung (oder im Falle einer Rückzahlung von nur einem Teil einer Schuldverschreibung, nur hinsichtlich dieses Teils der Schuldverschreibung) am Fälligkeitstermin für die entsprechende Rückzahlung, es sei denn, dass bei ordnungsgemäßer Vorlage der entsprechenden Schuldverschreibung die Zahlung des Kapitals ungebührlich zurückbehalten oder verweigert wird, in welchem Falle der Zinslauf fort dauert (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (i) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, vom Inhaber der Schuldverschreibung oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber derselben (entweder gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf die Schuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat, je nachdem welches Ereignis früher eintritt.

Falls die Berechnung von Zinsen für einen Zeitraum, der nicht an einem Zinszahlungstag endet, erforderlich ist, unter der Ausnahme entgegengesetzter Bestimmungen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen und außer im Fall von effektiven Schuldverschreibungen, deren Endgültige Bedingungen einen festgelegten Kuponbetrag oder Bruchteilzinsbetrag bestimmen, erfolgt die Berechnung solcher Zinsen, indem der Zinssatz auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird, (i) im Falle der festverzinslichen Schuldverschreibungen, dargestellt durch eine Globalurkunde, auf den Gesamtbetrag des ausstehenden Nominales der festverzinslichen Schuldverschreibung, dargestellt durch eine Globalurkunde (oder, falls es sich um teileingezahlte Schuldverschreibungen handelt, auf den bezahlten Gesamtbetrag); oder (ii) im Falle von effektiven festverzinslichen Schuldverschreibungen, auf den Berechnungsbetrag, und in beiden Fällen, wird diese Summe mit dem anwendbaren Zinstagequotienten multipliziert und die resultierende Zahl auf die nächste Untereinheit der relevanten festgelegten Währung gerundet, wobei eine halbe solche Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Falls die festgelegte Stückelung einer effektiven festverzinslichen Schuldverschreibung mehr als einen Berechnungsbetrag umfasst, soll der zu zahlende Zinsbetrag bezüglich der festverzinslichen Schuldverschreibungen der Gesamtbetrag (wie oben bestimmt) für jeden Berechnungsbetrag sein, welcher die festgelegte Stückelung umfasst ohne weitere Rundung.

In diesen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen:

bezeichnet "Zinstagequotient" *{Day Count Fraction}*:

(a) wenn "Actual/Actual (ICMA)" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist:

- (i) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der relevanten Periode ab (jeweils einschließlich) dem letztvorangegangenen Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, dem Verzinsungsbeginn) bis zu (ausschließlich) dem relevanten Zahlungstag (die "Zinslaufperiode" *{Accrual Period}*) gleich oder kürzer ist als die Festsetzungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode geteilt durch das Produkt aus (A) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (B) der Anzahl der Festsetzungstage *{Determination Dates}*, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, die unter der Annahme, dass Zinsen für das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; oder
- (ii) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinslaufperiode länger ist als die Festsetzungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Summe:
 - (A) der Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode, die in die Festsetzungsperiode fallen, in der die Zinslaufperiode beginnt, geteilt durch Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (2) der Anzahl der Festsetzungstage, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, die unter der Annahme, dass Zinsen für das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; und
 - (B) der Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode, die in die nächste Festsetzungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (2) der Anzahl der Festsetzungstage, die unter der Annahme, dass Zinsen für das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; und

"Festsetzungsperiode" *{Determination Period}* bezeichnet jeden Zeitraum ab (einschließlich) einem Festsetzungstag bis zu (ausschließlich) dem nächsten Festsetzungstag (dies schließt dann, wenn entweder der Verzinsungsbeginn oder der letzte Zinszahlungstag kein Festsetzungstag ist, den Zeitraum ein, der am ersten Festsetzungstag vor einem solchen Tag beginnt und am ersten Festsetzungstag nach einem solchen Tag endet);

- (b) wenn "Actual/Actual" oder "Actual/Actual (ISDA)" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil dieser Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe (i) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (ii) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der in ein Nicht-Schaltjahr fällt, geteilt durch 365);
- (c) wenn "Actual/365 (Fixed)" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365;
- (d) wenn "Actual/360" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360;
- (e) wenn "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y₁" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y₂" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt;

"M₁" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D₁" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall die Zahl 30 wäre;

"D₂" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31. und D₁ ist größer als 29, in welchem Fall D₂ 30 wäre ;

- (f) wenn "30E/360" oder Eurobond Basis in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y₁" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y₂" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt;

"M₁" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D₁" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, ein solcher

Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre;

" D_2 " ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall, D_2 30 wäre;

- (g) wenn "30E/360" (ISDA) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

" Y_1 " ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

" Y_2 " ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt;

" M_1 " ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

" M_2 " ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

" D_1 " ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar oder (ii) ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre;

" D_2 " ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar, aber kein Fälligkeitstag oder (ii) ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall, D_2 30 wäre; und

"Untereinheit" *{sub-unit}* bezeichnet hinsichtlich jeder Währung außer dem U.S. Dollar und dem Euro den niedrigsten Betrag einer solchen Währung, der im Land der betreffenden Währung als gesetzliches Zahlungsmittel erhältlich ist, und hinsichtlich des U.S. Dollars und des Euro einen Cent.

(b) Zinsen auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und indexgebundene Schuldverschreibungen

(i) Zinszahlungstage

Jede variabel verzinsliche Schuldverschreibung und indexgebundene Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihres ausstehenden Nennbetrags (oder, im Falle von teileingezahlten Schuldverschreibungen, auf der Grundlage des einbezahlten Betrags) verzinst, und zwar ab (einschließlich) dem Verzinsungsbeginn, und diese Zinsen sind im Nachhinein zahlbar (vorbehaltlich der Bedingungen 2(b), 3(f) und 3(g) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen, sofern anwendbar) entweder:

- (A) an dem/den festgelegten Zinszahlungstag(en) *{Specified Interest Payment Date(s)}* (jeder ein "Zinszahlungstag") eines jeden Jahres entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen; oder
- (B) falls kein(e) festgelegter/n Zinszahlungstag(e) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist/sind, an jedem Tag (jeder ein "Zinszahlungstag"), der die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als der festgelegte Zeitraum *{Specified Period}* festgelegte Anzahl von Monaten oder andere Zeitspanne nach dem vorangegangenen Zinszahlungstag oder, im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.

Solche Zinsen werden hinsichtlich jeder Zinsperiode *{Interest Period}* zahlbar sein (wobei dieser Begriff in diesen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen den Zeitraum ab (einschließlich) einem Zinszahlungstag (oder dem Verzinsungsbeginn) bis zu (ausschließlich) dem nächsten (oder ersten) Zinszahlungstag bezeichnet).

Wenn eine Geschäftstag-Konvention *{Business Day Convention}* in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist und (x) wenn es in dem Kalendermonat, in den ein Zinszahlungstag fallen sollte, keinen zahlenmäßig entsprechenden Tag gibt oder (y) wenn irgendein Zinszahlungstag sonst auf einen Tag fallen würde, der

kein Geschäftstag ist, gilt Folgendes:

- (1) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention in jedem Fall, wo die festgelegten Zeiträume gemäß Bedingung 3(b)(i)(B) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen festgelegt sind, die variabler Zinssatz-Konvention *{Floating Rate Convention}* ist, so (a) ist der betreffende Zinszahlungstag im oben genannten Fall (x) der letzte Tag, der ein Geschäftstag ist, im relevanten Monat, wobei die Bestimmungen von (ii) unten analog zur Anwendung kommen oder (b) verschiebt sich der betreffende Zinszahlungstag im obengenannten Fall (y) auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, dass er dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen würde, in welchem Falle (i) der betreffende Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen wird und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag der letzte Geschäftstag in dem Monat ist, der in den festgelegten Zeitraum nach Eintritt des vorangegangenen anwendbaren Zinszahlungstages fällt;
- (2) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die folgender Geschäftstag-Konvention *{Following Business Day Convention}* ist, verschiebt sich der betreffende Zinszahlungstag auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist;
- (3) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention *{Modified Following Business Day Convention}* ist, verschiebt sich der betreffende Zinszahlungstag auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, dass er dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen würde, in welchem Falle der betreffende Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen wird;
- (4) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die vorangegangener Geschäftstag-Konvention *{Preceding Business Day Convention}* ist, wird der betreffende Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

In diesen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen bezeichnet:

"Geschäftstag" *{Business Day}* einen Tag, der entweder (a) hinsichtlich einer Summe, die in einer festgelegten Währung außer dem Euro zahlbar ist, ein Tag ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London und in einem jeden in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Geschäftszentrum *{Additional Business Centre}* und im Hauptfinanzzentrum des Landes der betreffenden festgelegten Währung Zahlungen abwickeln, oder (b) hinsichtlich einer Summe, die in Euro zahlbar ist, ein Tag ist, an dem das TARGET2 geöffnet ist, und ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in einem jeden in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Geschäftszentrum abwickeln; und

"TARGET2" bezeichnet das transeuropäische Echtzeit-Bruttozahlungssystem für den Euro ("Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System"), welches eine gemeinsame Plattform verwendet und am 19. November 2007 eingeführt wurde, oder ein entsprechendes Nachfolgesystem.

(ii) *Zinszahlungen*

Die Zinszahlung erfolgt vorbehaltlich der und gemäß den Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen. Der Zinslauf endet hinsichtlich jeder variabel verzinslichen Schuldverschreibung (oder im Falle einer Rückzahlung von einem Teil einer Schuldverschreibung, nur hinsichtlich dieses Teils der Schuldverschreibung) am Fälligkeitstermin für die entsprechende Rückzahlung, es sei denn, dass bei ordnungsgemäßer Vorlage der entsprechenden Schuldverschreibung die Zahlung des Kapitals ungebührlich zurückbehalten oder verweigert wird, in welchem Falle der Zinslauf fort dauert (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (A) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, vom Inhaber der Schuldverschreibung oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (B) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber derselben (entweder gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf die Schuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat, je nachdem welches Ereignis früher eintritt.

(iii) *Zinssatz für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen*

Der Zinssatz, der in Bezug auf diese Schuldverschreibung, wenn sie eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung ist, jeweils zahlbar ist, wird in der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Weise bestimmt.

(A) ISDA-Feststellung bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen

Wo in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine ISDA-Feststellung *{ISDA Determination}* als die Art der Feststellung des Zinssatzes festgelegt ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode dem relevanten ISDA-Satz plus oder minus (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) der (etwaigen) Marge *{Margin}*. Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (A) bezeichnet "ISDA-Satz" *{ISDA Rate}* für eine Zinsperiode einen Satz, der dem variablen Zinssatz entspricht, der vom Agent im Rahmen einer Zinsswap-Transaktion bestimmt werden würde, wenn der Agent für diese Swap-Transaktion als Berechnungsstelle *{Calculation Agent}* handeln würde, und zwar gemäß den Bestimmungen einer Vereinbarung, die die ISDA Definitionen von 2006 in der zum Ausgabetag der ersten Tranche einer jeden Serie der Schuldverschreibungen geltenden, aktualisierten und von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. auf deren Website unter www.isda.org (oder einer Nachfolgewebsite) veröffentlichten Fassung (die "ISDA Definitionen" *{ISDA Definitions}*) zum Vertragsbestandteil erklärt, und gemäß der:

- (1) die variabler Zinssatz-Option *{Floating Rate Option}* der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen entspricht;
- (2) die bezeichnete Laufzeit *{Designated Maturity}* eine in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgesetzte Periode ist; und
- (3) das relevante Reset-Datum *{Reset Date}* entweder (x) wenn die anwendbare variabler Zinssatz-Option auf dem Londoner Inter-Banken Angebotssatz ("London inter-bank offered rate", "LIBOR") oder dem Euro-Zone Inter-Banken Angebotssatz *{euro-zone inter-bank offered rate}* ("EURIBOR") für eine Währung basiert, der erste Tag dieser Zinsperiode ist oder (y) in jedem anderen Fall der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen entspricht.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (A) haben (i) "variabler Zinssatz" *{Floating Rate}*, "Berechnungsstelle" *{Calculation Agent}*, "variabler Zinssatz-Option" *{Floating Rate Option}*, "bezeichnete Laufzeit" *{Designated Maturity}* und "Reset-Datum" *{Reset Date}* dieselbe Bedeutung, die diesen Begriffen in den ISDA Definitionen beigemessen wird, und (ii) bezeichnet "Euro-Zone" das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag die einheitliche Währung übernehmen.

(B) Bildschirmfeststellung bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen

Wo in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Bildschirmfeststellung *{Screen Rate Determination}* als die Art der Feststellung des Zinssatzes festgelegt ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode, vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen, entweder:

- (1) dem Angebotssatz; oder
- (2) dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich auf die fünfte Dezimalstelle gerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird und, im Fall von EURIBOR, 0,0005) der Angebotssätze

(ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für den Referenzsatz *{Reference Rate}*, der/die auf der maßgeblichen Bildschirmseite *{Relevant Screen Page}* um 11:00 Uhr (Londoner Ortszeit im Falle von LIBOR oder Brüsseler Ortszeit im Falle von EURIBOR) am fraglichen Zinssatzfeststellungstag *{Interest Determination Date}* aufscheint bzw. aufscheinen, plus oder minus (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) der (etwaigen) Marge, wobei alle Feststellungen durch den Agent erfolgen. Falls auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr solche Angebotssätze angezeigt werden, sind der höchste (oder, falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (oder, falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) vom Agent für den Zweck der Bestimmung des (wie vorstehend beschrieben gerundeten) arithmetischen Mittels solcher Angebotssätze außer Acht zu lassen.

Das Agency Agreement enthält Bestimmungen für die Feststellung des Zinssatzes für den Fall, dass die maßgebliche Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder dass im obigen Fall (1) kein solcher Angebotssatz angezeigt wird oder im obigen Fall (2) weniger als drei solche Angebotssätze angezeigt werden, und zwar jeweils zu dem im vorangegangenen Absatz festgelegten Zeitpunkt.

Wenn als jeweiliger Referenzsatz in Bezug auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein anderer Satz als LIBOR oder EURIBOR festgelegt wird, wird der Zinssatz in Bezug auf solche Schuldverschreibungen so festgestellt wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen.

(iv) *Zinssatz für indexgebundene Schuldverschreibungen*

Der Zinssatz in Bezug auf indexgebundene Schuldverschreibungen für jede Zinsperiode und der Zinslauf werden unter Bezugnahme auf die Formel oder den Index, die/der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, bestimmt.

(v) *Feststellung des Zinssatzes und Berechnung des Zinsbetrages*

Der Agent wird baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz festzustellen ist, den Zinssatz feststellen und den Betrag an Zinsen, der in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode zahlbar ist (jeder ein "Zinsbetrag" *{Interest Amount}*), berechnen. Jeder Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf eine festgelegte Stückelung angewendet wird, diese Summe mit dem anwendbaren Zinstagequotienten multipliziert und die resultierende Zahl auf den nächsten Cent (oder dessen ungefähren Gegenwert in der relevanten anderen festgelegten Währung) gerundet wird, wobei ein halber Cent (oder dessen ungefähre Gegenwert in der relevanten anderen festgelegten Währung) aufgerundet wird. Die Feststellung des Zinssatzes und die Berechnung jedes Zinsbetrages durch den Agent ist (sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt) endgültig und für alle Parteien verbindlich.

"Zinstagequotient" bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Betrages an Zinsen für irgendeine Zinsperiode:

- (a) wenn "Actual/Actual" oder "Actual/Actual (ISDA)" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil dieser Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe (i) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (ii) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der in ein Nicht-Schaltjahr fällt, geteilt durch 365);
- (b) wenn "Actual/365 (Fixed)" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365;
- (c) wenn "Actual/360" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360;
- (d) wenn "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y₁" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y₂" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt;

"M₁" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D₁" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D₁ 30 wäre;

"D₂" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31. und D₁ ist größer als 29, in welchem Fall D₂ 30 wäre ;

- (e) wenn "30E/360" oder "Eurobond Basis" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y₁" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y₂" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt;

"M₁" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D₁" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D₁ 30 wäre;

"D₂" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall, D₂ 30 wäre; und

- (f) wenn "30E/360" (ISDA) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y₁" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y₂" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt;

"M₁" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D₁" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar oder (ii) ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D₁ 30 wäre;

"D₂" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar, aber kein Fälligkeitstag oder (ii) ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall, D₂ 30 wäre.

(vi) *Mitteilung des Zinssatzes und des Zinsbetrages*

Der Agent wird veranlassen, dass der Zinssatz und jeder Zinsbetrag für jede Zinsperiode sowie der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und (im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notieren) der Luxemburger Börse oder (sofern anwendbar) jeder anderen Börse, an der die relevanten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen zum gegebenen Zeitpunkt notieren, mitgeteilt sowie gemäß den Bestimmungen von Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen veröffentlicht werden, wobei dies sobald wie möglich, aber in keinem Falle später als am vierten Geschäftstag (d.h. einem Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in der Stadt, in der der Agent belegen ist, Zahlungen abwickeln) nach ihrer Feststellung zu erfolgen hat. Jeder Zinsbetrag und der Zinszahlungstag, die solcher Art mitgeteilt wurden, können nachfolgend im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode ohne die vorstehend beschriebene Veröffentlichung abgeändert werden (oder es können diesbezüglich angemessene Alternativregelungen in Form einer Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird umgehend jeder Börse, an der diese Schuldverschreibung, wenn es sich um eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung handelt,

zum gegebenen Zeitpunkt notiert, mitgeteilt werden.

(vii) *Mindest- und Höchstzinssatz*

Wenn die anwendbaren Endgültigen Bedingungen einen Mindestzinssatz *{Minimum Interest Rate}* festlegen, dann darf der Zinssatz in keinem Falle unter diesem Mindestwert liegen, und wenn solcher Art ein Höchstzinssatz *{Maximum Interest Rate}* festgelegt ist, dann darf der Zinssatz in keinem Falle einen solchen Höchstwert übersteigen.

(c) *Nullkupon-Schuldverschreibungen*

Vorbehaltlich dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen entspricht im Falle, dass eine Nullkupon-Schuldverschreibung vor dem Fälligkeitstag *{Maturity Date}* fällig und zahlbar wird und bei Fälligkeit nicht bezahlt wird, der fällige und zahlbare Betrag dem Amortisationsbetrag *{Amortised Face Amount}* einer solchen Schuldverschreibung, wie er gemäß Bedingung 4(f)(ii) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen ermittelt wurde. Ab dem Fälligkeitstag *{Maturity Date}* wird jedes überfällige Kapital einer solchen Schuldverschreibung in Höhe eines Satzes per annum, der der aufgelaufenen Rendite *{Accrual Yield}* entspricht, verzinst. Der Zinslauf dauert fort (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (i) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, vom Inhaber der Schuldverschreibung oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber derselben (entweder gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf die Schuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat, je nachdem welches Ereignis früher eintritt. Solche Zinsen werden auf Basis eines Jahres mit 360 Tagen, das aus 12 Monaten zu je 30 Tagen besteht, und im Falle eines nicht vollständigen Monats auf Basis der tatsächlich abgelaufenen Tage berechnet.

(d) *Teileingezahlte Schuldverschreibungen*

Im Falle von teileingezahlten Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von teileingezahlten Schuldverschreibungen, die Nullkupon-Schuldverschreibungen sind) erfolgt der Zinslauf in der vorher beschriebenen Weise auf Basis des einbezahlten Nennbetrags solcher Schuldverschreibungen und andernfalls entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen.

(e) *Doppelwährungs-Schuldverschreibungen*

Im Falle von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, wenn der Zinssatz oder der Betrag der Zinsen durch Bezugnahme auf einen Wechselkurs *{Rate of Exchange}* oder eine Berechnungsmethode für den Wechselkurs bestimmt wird, erfolgt die Bestimmung des Satzes oder Betrags der zahlbaren Zinsen gemäß der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Weise.

(f) *Sonstige Schuldverschreibungen*

Im Falle von Credit-Linked Notes, Target Redemption Notes, Range Accrual Notes, Step-Up/Step-Down Notes, und Cash or Share Schuldverschreibungen, zinssatzgebundenen, aktiengebundenen, anleihegebundenen, fondsgebundenen, währungsgebundenen, inflationsgebundenen oder warenggebundenen Schuldverschreibungen, bei denen der Zinssatz jeweils (ob an einem Zinszahlungstag, einem vorzeitigen Rückzahlungstag, Fälligkeitstag oder sonst) durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder einen Vermögenswert bestimmt wird, erfolgt die Bestimmung des Zinssatzes gemäß dem Index und/oder der Formel und/oder dem Vermögenswert in der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Weise und sind Zahlungen ansonsten gemäß Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen durchzuführen.

(g) *Zinsen auf Ergänzungskapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen*

An jedem Zinszahlungstag (gemäß nachstehender Definition) können (vorbehaltlich der Bedingung 2(b)(ii) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen) Zinsen in Bezug auf jede Serie von Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die in der Zinsperiode, die an dem diesem Tag unmittelbar vorhergehenden Tag endet, aufgelaufen sind, bezahlt werden, jedoch mit der Maßgabe, dass in dem Ausmaß, in dem die Ausschüttungsfähigen Gewinne der Emittentin nicht ausreichen, um solche Zinsen wie vom BWG gefordert zu bedecken, die Emittentin keine Verpflichtung zu einer solchen Zahlung hat, keine solche Zahlung durchführen wird, und jegliche Nichtzahlung keinen Verzug der Emittentin in irgendeiner Hinsicht darstellt.

Wenn die Ausschüttungsfähigen Gewinne der Emittentin nicht ausreichen, um solche Zinsen wie vom BWG

gefordert zu bedecken, hat die Emittentin den Inhabern der Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen mitzuteilen, dass Zinsen in Bezug auf die Serie der Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die in der Zinsperiode, die an dem diesem Zinszahlungstag unmittelbar vorhergehenden Tag endet, aufgelaufen sind, nicht bezahlt werden, jedoch mit der Maßgabe, dass die Mitteilung so bald wie möglich zu erfolgen hat, falls zwischen dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin davon Kenntnis erlangt, dass die Ausschüttungsfähigen Gewinne der Emittentin nicht ausreichen, um solche Zinsen wie vom BWG gefordert zu bedecken, und dem folgenden Zinszahlungstag weniger als 30 Tage liegen.

Wenn in den anwendbaren Endgültigen Bestimmungen festgesetzt ist, dass Zinsrückstände *{Arrears of Interest}* zahlbar sind, so stellen sämtliche Zinsen hinsichtlich jeder Serie von Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die an einem Zinszahlungstag nicht beglichen sind, zusammen mit sämtlichen anderen diesbezüglichen Zinsen, die an einem anderen Zinszahlungstag nicht beglichen sind, bis zu ihrer Begleichung "Zinsrückstände" dar. Zinsrückstände sind, vorbehaltlich der Bedingung 2(b)(ii) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen und mit der Maßgabe, dass die Ausschüttungsfähigen Gewinne der Emittentin ausreichen müssen, um die entsprechende Zahlung der Zinsrückstände und aller laufenden in Bezug auf die Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen fälligen Zinsen gemäß BWG abzudecken, vollständig oder teilweise spätestens am ersten Zinszahlungstag, der auf den ersten Tag, an dem diese Zinsen gemäß dieser Bedingung 3(g) beglichen werden könnten, folgt, zu begleichen, wobei bei teilweiser Begleichung von Zinsrückständen jede Teilzahlung auf die Zinsrückstände angerechnet wird, die seit dem/den am weitesten zurückliegenden maßgeblichen Zinszahlungstag oder darauf folgenden Zinszahlungstagen aufgelaufen sind, und die restlichen Zinsrückstände vorbehaltlich dieser Bedingung 3(g) fällig und zahlbar bleiben. Zinsrückstände selbst werden nicht verzinst.

"Ausschüttungsfähige Gewinne" bedeutet hinsichtlich jedes Geschäftsjahres der Emittentin den gesamten im letzten zum Zinszahlungstag verfügbaren, nicht konsolidierten, festgestellten Einzelabschluss der Emittentin (erstellt nach Unternehmensgesetzbuch und Bankwesengesetz) ausgewiesenen Betrag an vorgetragenen, nicht ausgeschütteten Gewinnen und Überschüssen nach Zuweisung an und von Rücklagen (Bilanzgewinn) der Emittentin, die gemäß österreichischem Gesellschaftsrecht zum Zinszahlungstag zur Ausschüttung an die Inhaber von Aktienkapital verfügbar sein können, jedoch vor Abzug jeglicher Dividenden oder anderer Ausschüttungen an Aktienkapital, die für das betreffende Geschäftsjahr beschlossen wurden.

"Aktienkapital" bedeutet die Stammaktien der Emittentin, gemeinsam mit allen anderen Wertpapieren der Emittentin (einschließlich Vorzugsaktien), die gleichrangig mit den Stammaktien der Emittentin hinsichtlich der Beteiligung am Liquidationserlös sind.

(h) Zinsen auf kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen

An jedem Zinszahlungstag (gemäß nachstehender Definition) können (vorbehaltlich der Bedingung 2(b)(ii) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen) Zinsen in Bezug auf jede Serie von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die in der Zinsperiode, die an dem diesem Tag unmittelbar vorhergehenden Tag endet, aufgelaufen sind, bezahlt werden, jedoch mit der Maßgabe, dass in dem Ausmaß, in dem die Zahlung dieser Zinsen dazu führen würde, dass die Eigenmittel der Emittentin unter das Mindesteigenmittelerfordernis gemäß §22 BWG fallen würden, die Emittentin keine Verpflichtung zu einer solchen Zahlung hat, keine solche Zahlung durchführen wird, und jegliche Nichtzahlung keinen Verzug der Emittentin in irgendeiner Hinsicht darstellt.

Wenn die Zahlung dieser Zinsen dazu führen würde, dass die Eigenmittel der Emittentin unter das Mindesteigenmittelerfordernis gemäß §22 BWG fallen würden, hat die Emittentin den Inhabern der kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen mitzuteilen, dass Zinsen in Bezug auf die Serie der kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die in der Zinsperiode, die an dem diesem Zinszahlungstag unmittelbar vorhergehenden Tag endet, aufgelaufen sind, nicht bezahlt werden, jedoch mit der Maßgabe, dass die Mitteilung so bald wie möglich zu erfolgen hat, falls zwischen dem Zeitpunkt, an dem die Emittentin davon Kenntnis erlangt, dass die Zahlung dieser Zinsen dazu führen würde, dass die Eigenmittel der Emittentin unter das Mindesteigenmittelerfordernis gemäß §22 BWG fallen würden, und dem folgenden Zinszahlungstag weniger als 30 Tage liegen.

Wenn in den anwendbaren Endgültigen Bestimmungen festgesetzt ist, dass Zinsrückstände *{Arrears of Interest}* zahlbar sind, so stellen sämtliche Zinsen hinsichtlich jeder Serie von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die an einem Zinszahlungstag nicht beglichen sind, zusammen mit

sämtlichen anderen diesbezüglichen Zinsen, die an einem anderen Zinszahlungstag nicht beglichen sind, bis zu ihrer Begleichung "Zinsrückstände" dar. Zinsrückstände sind, vorbehaltlich der Bedingung 2(b)(ii) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen und vorausgesetzt, dass (und soweit) die Zahlung dieser Zinsen nicht dazu führen würde, dass die Eigenmittel der Emittentin unter das Mindesteigenmittelerfordernis gemäß §22 BWG fallen würden, vollständig oder teilweise spätestens am ersten Zinszahlungstag, der auf den ersten Tag, an dem diese Zinsen gemäß dieser Bedingung 3(h) beglichen werden könnten, folgt, zu begleichen, wobei bei teilweiser Begleichung von Zinsrückständen jede Teilzahlung auf die Zinsrückstände angerechnet wird, die seit dem/den am weitesten zurückliegenden maßgeblichen Zinszahlungstag oder darauf folgenden Zinszahlungstagen aufgelaufen sind, und die restlichen Zinsrückstände vorbehaltlich dieser Bedingung 3(h) fällig und zahlbar bleiben. Zinsrückstände selbst werden nicht verzinst.

4. Rückzahlung und Ankauf

(a) Rückzahlung bei Endfälligkeit

Soweit sie nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet (wie nachstehend beschrieben) wurde, wird diese Schuldverschreibung (sofern es sich nicht um eine Schuldverschreibung handelt, die den Bestimmungen von Absatz (h) unten unterliegt) zu ihrem Nennbetrag in der festgelegten Währung am Fälligkeitstag *{Maturity Date}* zurückgezahlt, wobei:

- (i) im Falle von Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen (A) der Fälligkeitstag *{Maturity Date}* ein Tag zu sein hat, der nicht weniger als acht Jahre oder eine sonstige vom BWG vorgeschriebene Zeitspanne nach dem Ausgabetag entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen liegt, und (B) vor dem Beginn einer Abwicklung der Emittentin zunächst die Nettoverluste, die die Emittentin während der Laufzeit der Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, erlitten hat, vom Endgültigen Rückzahlungsbetrag *{Final Redemption Amount}* anteilig in Abzug zu bringen sind;
- (ii) im Falle von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen der Fälligkeitstag *{Maturity Date}* in den Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, der Fälligkeitstag *{Maturity Date}* ein Tag zu sein hat, der nicht weniger als fünf Jahre oder eine sonstige vom BWG vorgeschriebene Zeitspanne nach dem Ausgabetag entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen liegt;
- (iii) im Falle von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, (A) sofern der Fälligkeitstag *{Maturity Date}* in den Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, der Fälligkeitstag *{Maturity Date}* ein Tag zu sein hat, der nicht weniger als zwei Jahre oder eine sonstige vom BWG vorgeschriebene Zeitspanne nach dem Ausgabetag entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen liegt, und (B) keine Rückzahlung in einem Ausmaß erfolgen darf, in dem eine Rückzahlung dazu führen würde, dass die Eigenmittel der Emittentin unter das Mindesteigenmittelerfordernis gemäß §22 BWG fallen würden.

(b) Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Die Schuldverschreibungen dieser Serie können nach Wahl der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise, zu jedem Zeitpunkt (wenn diese Schuldverschreibung nicht eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung oder eine indexgebundene Schuldverschreibung ist) oder an jedem Zinszahlungstag (wenn diese Schuldverschreibung eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung oder eine indexgebundene Schuldverschreibung ist), nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (h), (i) oder (j) (je nach Anwendbarkeit), zurückgezahlt werden, wobei eine diesbezügliche Mitteilung (welche unwiderruflich ist) unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen im Falle von gewöhnlichen Schuldverschreibungen, nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen und kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zu erfolgen hat, und zwar falls (i) die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften der Republik Österreich oder einer ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder Behörden oder als Folge einer Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften, wenn eine solche Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Ausgabetag der ersten Begebung von Schuldverschreibungen dieser Serie wirksam wird, verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, zusätzliche Beträge gemäß der Beschreibung oder Bezugnahme in Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene

ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden kann, wobei eine solche Ankündigung der Rückzahlung nicht früher als 90 Tage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin zu einer Zahlung von solchen zusätzlichen Beträgen verpflichtet wäre, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dieser Serie fällig wäre, mit der Maßgabe, dass

- (A) im Falle von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, wenn dies vom BWG so gefordert wird, die Emittentin zuerst den Kapitalbetrag der nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, mit Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität ersetzt und diesen Ersatz ordnungsgemäß dokumentiert haben muss;
- (B) im Falle von Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, (a) wenn dies vom BWG so gefordert wird, die Emittentin zuerst den Kapitalbetrag der Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, mit Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität ersetzt und diesen Ersatz ordnungsgemäß dokumentiert haben muss und (b) vor dem Beginn einer Abwicklung der Emittentin zunächst die Nettoverluste, die die Emittentin während der Laufzeit der Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, erlitten hat, vom vorzeitigen Rückzahlungsbetrag *{Early Redemption Amount}* anteilig in Abzug zu bringen sind; und
- (C) im Falle von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen (a) wenn dies vom BWG so gefordert wird, die Emittentin zuerst den Kapitalbetrag der kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, mit Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität ersetzt und diesen Ersatz ordnungsgemäß dokumentiert haben muss und (b) keine Rückzahlung in einem Ausmaß erfolgen darf, in dem eine Rückzahlung dazu führen würde, dass die Eigenmittel der Emittentin unter das Mindesteigenmittelerfordernis gemäß §22 BWG fallen würden.

Vor der Veröffentlichung einer Rückzahlung gemäß diesem Absatz (b) hat die Emittentin dem Agent eine von zwei Mitgliedern des Vorstandes der Emittentin unterschriebene Bescheinigung, derzufolge die Emittentin zu einer solchen Rückzahlung berechtigt ist und die eine Sachverhaltsdarstellung enthält, die darlegt, dass die aufschiebenden Bedingungen für das Recht der Emittentin zu einer solchen Rückzahlung erfüllt sind, sowie ein von unabhängigen anerkannten Rechtsberatern erstelltes Gutachten, demzufolge die Emittentin in Folge einer solchen Änderung oder Ergänzung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird, zukommen zu lassen.

(c) Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Kündigungsrecht der Emittentin)

(i) Gewöhnliche Schuldverschreibungen

Wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein Kündigungsrecht der Emittentin *{Issuer Call}* festgelegt ist, kann die Emittentin zu jedem Zeitpunkt (wenn die gewöhnliche Schuldverschreibung nicht eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung oder eine indexgebundene Schuldverschreibung ist) oder nur an jedem Zinszahlungstag (wenn die gewöhnliche Schuldverschreibung eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung oder eine indexgebundene Schuldverschreibung ist) alle oder nur einige der zu dem Zeitpunkt ausstehenden gewöhnlichen Schuldverschreibungen dieser Serie an jedem wahlweisen Rückzahlungstermin *{Optional Redemption Date}* (vorbehaltlich des Obenstehenden), der vor der angegebenen Fälligkeit solcher gewöhnlichen Schuldverschreibungen festgelegt ist, und zu dem/den wahlweisen Rückzahlungsbetrag/-beträgen *{Optional Redemption Amount(s)}* entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zurückzahlen, wobei eine diesbezügliche Mitteilung an die Inhaber der gewöhnlichen Schuldverschreibungen dieser Serie (welche unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung festgelegten Tag darzulegen hat) unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tagen oder entsprechend der sonstigen Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zu erfolgen hat. Im Falle einer Rückzahlung von nur einigen solcher gewöhnlichen Schuldverschreibungen darf eine solche Rückzahlung nur hinsichtlich eines Betrages erfolgen, der nicht weniger als € 1.000.000 an Nennbetrag oder ein höheres ganzes Vielfaches von € 1.000.000 (oder die entsprechenden Gegenwerte in anderen festgelegten Währungen, wie von der Emittentin festgelegt) ausmacht. Im Falle einer teilweisen Rückzahlung von solchen gewöhnlichen Schuldverschreibungen, die in Form von Einzelkunden verbrieft sind, werden die gewöhnlichen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, individuell durch das Los bestimmt, und zwar an einem Ort, der vom Agent gebilligt wird, und in einer Weise, die der Agent als angemessen und fair betrachtet (ohne Einbeziehung nur eines Teils einer gewöhnlichen Schuldverschreibung) sowie nicht mehr als 60 Tage vor dem für die

Rückzahlung festgelegten Tag, und eine Liste von solchen gewöhnlichen Schuldverschreibungen, hinsichtlich derer eine Rückzahlung stattfinden soll, wird gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tage vor einem solchen Tag veröffentlicht werden. Im Falle einer teilweisen Rückzahlung von solchen gewöhnlichen Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, werden die betreffenden gewöhnlichen Schuldverschreibungen gemäß den Regeln von Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank (je nach Anwendbarkeit) zurückgezahlt (was in deren Aufzeichnungen entweder als Pool-Faktor oder als Verringerung des Nennbetrags seinen Niederschlag finden muss).

(ii) *Ergänzungskapital darstellende Schuldverschreibungen*

Wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein Kündigungsrecht der Emittentin *{Issuer Call}* festgelegt ist, kann die Emittentin zu jedem Zeitpunkt (wenn die Ergänzungskapital darstellende Schuldverschreibung nicht eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung ist) oder nur an jedem Zinszahlungstag (wenn die Ergänzungskapital darstellende Schuldverschreibung eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung ist) alle oder nur einige der zu dem Zeitpunkt ausstehenden Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen dieser Serie an jedem wahlweisen Rückzahlungstermin (vorbehaltlich des Obenstehenden), der vor der angegebenen Fälligkeit solcher Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen festgelegt ist, und zu dem/den wahlweisen Rückzahlungsbetrag/-beträgen entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zurückzahlen, wobei eine diesbezügliche Mitteilung an die Inhaber der Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen dieser Serie (welche unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung festgelegten Tag darzulegen hat) unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tagen oder entsprechend der sonstigen Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zu erfolgen hat, mit der Maßgabe, dass (A) wenn dies vom BWG so gefordert wird, die Emittentin zuerst den Kapitalbetrag der Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, mit Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität ersetzt haben muss und diesen Ersatz ordnungsgemäß dokumentiert haben muss und (B) vor dem Beginn einer Abwicklung der Emittentin zunächst die Nettoverluste, die die Emittentin während der Laufzeit der Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, erlitten hat, vom vorzeitigen Rückzahlungsbetrag anteilig in Abzug zu bringen sind. Im Falle einer Rückzahlung von nur einigen solcher Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen darf eine solche Rückzahlung nur hinsichtlich eines Betrages erfolgen, der nicht weniger als € 1.000.000 an Nennbetrag oder ein höheres ganzes Vielfaches von € 1.000.000 (oder die entsprechenden Gegenwerte in anderen festgelegten Währungen, wie von der Emittentin festgelegt) ausmacht. Im Falle einer teilweisen Rückzahlung von solchen Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen effektiven Schuldverschreibungen werden die Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, individuell durch das Los bestimmt, und zwar an einem Ort, der vom Agent gebilligt wird, und in einer Weise, die der Agent als angemessen und fair betrachtet (ohne Einbeziehung nur eines Teils einer Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibung) sowie nicht mehr als 60 Tage vor dem für die Rückzahlung festgelegten Tag, und eine Liste von solchen Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, hinsichtlich derer eine Rückzahlung stattfinden soll, wird gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tage vor einem solchen Tag veröffentlicht werden. Im Falle einer teilweisen Rückzahlung von solchen Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, werden die betreffenden Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen gemäß den Regeln von Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zurückgezahlt.

(iii) *Nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen*

Wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein Kündigungsrecht der Emittentin *{Issuer Call}* festgelegt ist, kann die Emittentin zu jedem Zeitpunkt (wenn die nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibung nicht eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung ist) oder nur an jedem Zinszahlungstag (wenn die nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibung eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung ist) alle oder nur einige der zu dem Zeitpunkt ausstehenden nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen dieser Serie an jedem wahlweisen Rückzahlungstermin (vorbehaltlich des Obenstehenden), der vor der angegebenen Fälligkeit solcher nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen festgelegt ist, und zu dem/den wahlweisen Rückzahlungsbetrag/-beträgen entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zurückzahlen, wobei eine diesbezügliche Mitteilung an die Inhaber der nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen dieser Serie (welche

unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung festgelegten Tag darzulegen hat) unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als fünf Jahren gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zu erfolgen hat, mit der Maßgabe, dass, wenn diese Rückzahlung nach dem fünften Jahrestag der Begebung solcher nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen stattfindet und die Emittentin, wenn dies vom BWG so gefordert wird, zuerst den Kapitalbetrag der nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, mit Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität ersetzt und diesen Ersatz ordnungsgemäß dokumentiert haben muss, die Emittentin solche nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen zurückzahlen kann, wobei eine diesbezügliche Mitteilung an maßgebliche Inhaber von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen (welche unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung festgelegten Tag darzulegen hat) unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tagen oder entsprechend der sonstigen Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zu erfolgen hat. Im Falle einer Rückzahlung von nur einigen solcher nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen darf eine solche Rückzahlung nur hinsichtlich eines Betrages erfolgen, der nicht weniger als € 1.000.000 an Nennbetrag oder ein höheres ganzes Vielfaches von € 1.000.000 (oder die entsprechenden Gegenwerte in anderen festgelegten Währungen, wie von der Emittentin festgelegt) ausmacht. Im Falle einer teilweisen Rückzahlung von solchen nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen effektiven Schuldverschreibungen werden die nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, individuell durch das Los bestimmt, und zwar an einem Ort, der vom Agent gebilligt wird, und in einer Weise, die der Agent als angemessen und fair betrachtet (ohne Einbeziehung nur eines Teils einer nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibung) sowie nicht mehr als 60 Tage vor dem für die Rückzahlung festgelegten Tag, und eine Liste von solchen nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, hinsichtlich derer eine Rückzahlung stattfinden soll, wird gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tage vor einem solchen Tag veröffentlicht werden. Im Falle einer teilweisen Rückzahlung von solchen nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, werden die betreffenden nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen gemäß den Regeln von Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zurückgezahlt.

(iv) *Kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen*

Wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein Kündigungsrecht der Emittentin *{Issuer Call}* festgelegt ist, kann die Emittentin zu jedem Zeitpunkt (wenn die kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibung nicht eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung ist) oder nur an jedem Zinszahlungstag (wenn die kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibung eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung ist) alle oder nur einige der zu dem Zeitpunkt ausstehenden kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen dieser Serie an jedem wahlweisen Rückzahlungstermin (vorbehaltlich des Obenstehenden), der vor der angegebenen Fälligkeit solcher kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen festgelegt ist, und zu dem/den wahlweisen Rückzahlungsbetrag/-beträgen entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zurückzahlen, wobei eine diesbezügliche Mitteilung an die Inhaber der kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen dieser Serie (welche unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung festgelegten Tag darzulegen hat) unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als zwei Jahren gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zu erfolgen hat, mit der Maßgabe, dass (A) wenn diese Rückzahlung nach dem zweiten Jahrestag der Begebung solcher kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen stattfindet und die Emittentin, wenn dies vom BWG so gefordert wird, zuerst den Kapitalbetrag der kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, mit Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität ersetzt und diesen Ersatz ordnungsgemäß dokumentiert haben, muss die Emittentin solche kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen zurückzahlen kann, wobei eine diesbezügliche Mitteilung an maßgebliche Inhaber von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen (welche unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung festgelegten Tag darzulegen hat) unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tagen oder entsprechend der sonstigen Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zu erfolgen hat, und (B) keine Rückzahlung in einem Ausmaß erfolgen darf, in dem eine Rückzahlung dazu führen würde, dass die Eigenmittel der Emittentin unter das Mindesteigenmittelerfordernis gemäß §22 BWG fallen würden. Im Falle einer Rückzahlung von nur einigen solcher kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen darf eine solche Rückzahlung

nur hinsichtlich eines Betrages erfolgen, der nicht weniger als € 1.000.000 an Nennbetrag oder ein höheres ganzes Vielfaches von € 1.000.000 (oder die entsprechenden Gegenwerte in anderen festgelegten Währungen, wie von der Emittentin festgelegt) ausmacht. Im Falle einer teilweisen Rückzahlung von solchen kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen effektiven Schuldverschreibungen, werden die kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, individuell durch das Los bestimmt, und zwar an einem Ort, der vom Agent gebilligt wird, und in einer Weise, die der Agent als angemessen und fair betrachtet (ohne Einbeziehung nur eines Teils einer kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibung) sowie nicht mehr als 60 Tage vor dem für die Rückzahlung festgelegten Tag, und eine Liste von solchen kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, hinsichtlich derer eine Rückzahlung stattfinden soll, wird gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tage vor einem solchen Tag veröffentlicht werden. Im Falle einer teilweisen Rückzahlung von solchen kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, werden die betreffenden kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen gemäß den Regeln von Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zurückgezahlt (was in deren Aufzeichnungen entweder als Pool-Faktor oder als Verringerung des Nennbetrags seinen Niederschlag finden muss).

(d) Rückzahlung nach Wahl der Inhaber der Schuldverschreibungen (Anlegerkündigungsrecht)

(i) Gewöhnliche Schuldverschreibungen

Wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein Anlegerkündigungsrecht *{Investor Put}* festgelegt ist, wird die Emittentin bei Kündigung seitens des Inhabers der gewöhnlichen Schuldverschreibung gegenüber der Emittentin gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen oder entsprechend der sonstigen Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) bei Ablauf einer solchen Kündigungsfrist die gewöhnliche Schuldverschreibung vollständig (aber nicht teilweise) am wahlweisen Rückzahlungstermin und zum wahlweisen Rückzahlungsbetrag entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zurückzahlen. Wenn solche gewöhnlichen Schuldverschreibungen in Form von Einzelurkunden verbrieft sind, muss der Inhaber der gewöhnlichen Schuldverschreibungen, um das Recht, die Rückzahlung seiner gewöhnlichen Schuldverschreibungen zu verlangen, ausüben zu können, solche gewöhnlichen Schuldverschreibungen übergeben, und zwar in jedem Fall an jedem Zahltag (gemäß Definition in Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen), der in die Kündigungsfrist fällt, bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle und verbunden mit einer ordnungsgemäß unterschriebenen und ausgefüllten Ausübungserklärung in der (zum gegebenen Zeitpunkt aktuellen) Form, wie sie bei einer jeden bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle erhältlich ist, (eine "Ausübungserklärung" *{Put Notice}*), in welcher der Inhaber ein Bankkonto angeben muss, auf welches die Zahlung gemäß dieser Bedingung 4(d)(i) erfolgen soll (im Falle einer Zahlung per Scheck ist diesbezüglich alternativ eine Adresse anzugeben).

(ii) Ergänzungskapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen

Wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein Anlegerkündigungsrecht *{Investor Put}* festgelegt ist, wird die Emittentin bei Kündigung seitens des Inhabers der Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibung gegenüber der Emittentin gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen oder entsprechend der sonstigen Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) bei Ablauf einer solchen Kündigungsfrist die Ergänzungskapital darstellende nachrangige Schuldverschreibung vollständig (aber nicht teilweise) am wahlweisen Rückzahlungstermin und zum wahlweisen Rückzahlungsbetrag entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zurückzahlen, mit der Maßgabe, dass (A) keine solche Rückzahlung vor dem achten Jahrestag der Begebung solcher Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen stattfinden darf und (B) vor dem Beginn einer Abwicklung der Emittentin zunächst die Nettoverluste, die die Emittentin während der Laufzeit der Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, erlitten hat, vom vorzeitigen Rückzahlungsbetrag anteilig in Abzug zu bringen sind. Wenn solche Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen in Form von Einzelurkunden verbrieft sind, muss der Inhaber der Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, um das Recht, die Rückzahlung seiner Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen zu verlangen, ausüben zu können, solche Schuldverschreibungen übergeben, und zwar in jedem Fall an jedem Zahltag (gemäß Definition in Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen

für die Schuldverschreibungen), der in die Kündigungsfrist fällt, bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle und verbunden mit einer ordnungsgemäß unterschriebenen und ausgefüllten Ausübungserklärung, in welcher der Inhaber ein Bankkonto angeben muss, auf welches die Zahlung gemäß dieser Bedingung 4(d)(ii) erfolgen soll (im Falle einer Zahlung per Scheck ist diesbezüglich alternativ eine Adresse anzugeben).

(iii) *Nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen*

Wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein Anlegerkündigungsrecht *{Investor Put}* festgelegt ist, wird die Emittentin bei Kündigung seitens des Inhabers der nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibung gegenüber der Emittentin gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als fünf Jahren oder entsprechend der sonstigen Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) bei Ablauf einer solchen Kündigungsfrist die nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibung vollständig (aber nicht teilweise) am wahlweisen Rückzahlungstermin und zum wahlweisen Rückzahlungsbetrag entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zurückzahlen. Wenn solche nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen in Form von Einzelkunden verbrieft sind, muss der Inhaber der nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, um das Recht, die Rückzahlung seiner nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen zu verlangen, ausüben zu können, solche Schuldverschreibungen übergeben, und zwar in jedem Fall an jedem Zahltag (gemäß Definition in Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen), der in die Kündigungsfrist fällt, bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle und verbunden mit einer ordnungsgemäß unterschriebenen und ausgefüllten Ausübungserklärung, in welcher der Inhaber ein Bankkonto angeben muss, auf welches die Zahlung gemäß dieser Bedingung 4(d)(iii) erfolgen soll (im Falle einer Zahlung per Scheck ist diesbezüglich alternativ eine Adresse anzugeben).

(iv) *Kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen*

Wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein Anlegerkündigungsrecht *{Investor Put}* festgelegt ist, wird die Emittentin bei Kündigung seitens des Inhabers der kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibung gegenüber der Emittentin gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als zwei Jahren oder entsprechend der sonstigen Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) bei Ablauf einer solchen Kündigungsfrist die kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibung vollständig (aber nicht teilweise) am wahlweisen Rückzahlungstermin und zum wahlweisen Rückzahlungsbetrag entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zurückzahlen, mit der Maßgabe, dass in dem Ausmaß, in dem diese Rückzahlung dazu führen würde, dass die Eigenmittel der Emittentin unter das Mindesteigenmittelerfordernis gemäß §22 BWG fallen würden, die Emittentin keine Verpflichtung zur Rückzahlung solcher kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen hat, keine solchen kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen zurückzahlen wird, und jegliche Nichtzahlung keinen Verzug der Emittentin in irgendeiner Hinsicht darstellt. Wenn solche kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen in Form von Einzelkunden verbrieft sind, muss der Inhaber der kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, um das Recht, die Rückzahlung seiner kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen zu verlangen, ausüben zu können, solche Schuldverschreibungen übergeben, und zwar in jedem Fall an jedem Zahltag (gemäß Definition in Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen), der in die Kündigungsfrist fällt, bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle und verbunden mit einer ordnungsgemäß unterschriebenen und ausgefüllten Ausübungserklärung, in welcher der Inhaber ein Bankkonto angeben muss, auf welches die Zahlung gemäß dieser Bedingung 4(d)(iv) erfolgen soll (im Falle einer Zahlung per Scheck ist diesbezüglich alternativ eine Adresse anzugeben).

(e) *Ankauf*

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen dieser Serie auf dem offenen Markt oder anderweitig zu kaufen oder auf sonstige Weise zu erwerben. Schuldverschreibungen, die von der Emittentin gekauft oder anderweitig erworben wurden, dürfen gehalten oder wiederverkauft oder, nach dem Ermessen der Emittentin, zwecks Entwertung beim Agent eingereicht werden (zusammen mit (im Falle von effektiven Schuldverschreibungen dieser Serie) jeglichen noch nicht fälligen Zinsscheinen oder Rückzahlungsscheinen, die diesen beigefügt sind oder mit diesen erworben wurden).

(f) *Nullkupon-Schuldverschreibungen*

- (i) Der Betrag, der in Bezug auf jede Nullkupon-Schuldverschreibung bei einer Rückzahlung einer solchen Schuldverschreibung gemäß den obigen Absätzen (b), (c) oder (d) oder bei Eintritt ihrer Fälligkeit und Rückzahlbarkeit gemäß Bedingung 8 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zahlbar ist, entspricht, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in diesen Absätzen bzw. in dieser Bedingung, dem Amortisationsbetrag (gemäß der nachstehend beschriebenen Berechnung) einer solchen Schuldverschreibung.
- (ii) Vorbehaltlich der Bestimmungen von Unterabsatz (iii) unten, entspricht der Amortisationsbetrag jeder Nullkupon-Schuldverschreibung der Summe der Zahl 1 und der aufgelaufenen Rendite, potenziert mit dem Faktor x , wobei " x " ein Bruch ist, dessen Zähler der Anzahl der Tage (berechnet auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen, das aus 12 Monaten zu je 30 Tagen besteht) ab (einschließlich) dem Ausgabetag der ersten Tranche der Schuldverschreibungen bis zu (jeweils ausschließlich) dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag oder (je nach Sachlage) dem Tag, an dem eine solche Schuldverschreibung fällig und rückzahlbar wird, entspricht und dessen Nenner 360 ist. Wo eine solche Berechnung für einen Zeitraum vorgenommen wird, der nicht einem vollen Jahr entspricht, erfolgt sie auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen, das aus 12 Monaten zu je 30 Tagen besteht, und im Falle eines nicht vollständigen Monats auf der Basis der Anzahl der tatsächlich abgelaufenen Tage.
- (iii) Wenn der Betrag, der in Bezug auf jede Nullkupon-Schuldverschreibung bei Rückzahlung einer solchen Schuldverschreibung gemäß den obigen Absätzen (b), (c) oder (d) oder bei Eintritt ihrer Fälligkeit und Rückzahlbarkeit gemäß Bedingung 8 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zahlbar ist, bei Fälligkeit nicht gezahlt wird, entspricht, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in diesen Absätzen bzw. in dieser Bedingung, der Betrag, der in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung fällig und rückzahlbar ist, dem gemäß dem obigen Unterabsatz (ii) berechneten Amortisationsbetrag einer solchen Schuldverschreibung, jedoch mit der Maßgabe, dass jener Unterabsatz dahingehend wirksam sein soll, als ob die darin enthaltene Bezugnahme auf den Tag, an dem eine solche Schuldverschreibung fällig und rückzahlbar wird, ersetzt würde durch eine Bezugnahme auf den Referenztag; dabei bezeichnet "Referenztag" *{Reference Date}*, je nachdem, welcher Tag früher eintritt, (A) den Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, vom Inhaber der Schuldverschreibung oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (B) den Tag, an dem der Agent den Inhaber der Schuldverschreibung (entweder gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die auf die Schuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat. Die Berechnung des Amortisationsbetrages gemäß diesem Unterabsatz wird, sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil, bis zum Referenztag fortgeführt, es sei denn, der Referenztag fällt auf den Fälligkeitstag *{Maturity Date}* oder auf einen Tag nach dem Fälligkeitstag *{Maturity Date}*, in welchem Falle der fällige und rückzahlbare Betrag, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in dieser Bedingung 4 bzw. in Bedingung 8 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen, dem Nennbetrag einer solchen Schuldverschreibung, zuzüglich etwaiger gemäß Bedingung 3(c) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen aufgelaufener Zinsen, entspricht.

(g) Preise bei vorzeitiger Rückzahlung

Für die Zwecke von Absatz (b) oben und Bedingung 8 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen und vorbehaltlich anderer Bestimmungen in diesem Absatz bzw. in dieser Bedingung werden Schuldverschreibungen (i) im Falle von anderen als den in (iii) unten angeführten Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag in der betreffenden festgelegten Währung, zuzüglich der bis zum Tag der Zahlung aufgelaufenen Zinsen, oder (ii) im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen zum Amortisationsbetrag von solchen Schuldverschreibungen, der gemäß dem obigen Absatz (f) bestimmt wurde, oder (iii) im Falle von indexgebundenen Schuldverschreibungen, Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, Credit-Linked Notes, Target Redemption Notes, zinssatzgebundenen, aktiengebundenen, anleihegebundenen, fondsgebundenen, währungsgebundenen, inflationsgebundenen oder warenggebundenen Schuldverschreibungen oder Cash or Share Schuldverschreibungen jeweils zu dem gemäß dem nachstehendem Absatz (h) bestimmten Betrag zurückgezahlt.

(h) Sonstige Schuldverschreibungen

Hinsichtlich indexgebundener Schuldverschreibungen, Credit-Linked Notes, Target Redemption Notes, zinssatzgebundener, aktiengebundener, anleihegebundener, fondsgebundener, währungsgebundener, inflationsgebundener oder warenggebundener Schuldverschreibungen oder Cash or Share Schuldverschreibungen wird

der auf das Kapital bei Fälligkeit zahlbare Betrag (der "Rückzahlungsbetrag" *{Redemption Amount}*) jeweils gemäß den anwendbaren endgültigen Bedingungen bestimmt, und jede solche Schuldverschreibung ist, sofern sie nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wie nachstehend beschrieben wurde, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in dieser Bedingung 4, in Bedingung 5 bzw. in Bedingung 8 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen oder der Angaben in den anwendbaren endgültigen Bestimmungen, zu dem anwendbaren Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag *{Maturity Date}* zurückzuzahlen. Hinsichtlich solcher Schuldverschreibungen wird, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in dieser Bedingung 4, in Bedingung 5 bzw. in Bedingung 8 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen, der bei einer vorzeitigen Rückzahlung zahlbare Betrag hinsichtlich nur des Kapitals, des Kapitals und der Zinsen oder nur der Zinsen oder der Betrag jedes Vermögenswerts, der vollständig oder teilweise als Ersatz für eine solche Zahlung zu liefern ist, gemäß den anwendbaren endgültigen Bedingungen bestimmt. Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, bei denen der bei Rückzahlung zahlbare Betrag (ob bei Fälligkeit oder bei einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß Bedingung 8 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen oder auf sonstige Weise) durch Bezugnahme auf den Wechselkurs *{Rate of Exchange}* bestimmt wird, werden, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in dieser Bedingung 4, in Bedingung 5 bzw. in Bedingung 8 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen, zu einem durch Bezugnahme auf einen solchen Wechselkurs berechneten Betrag, (gegebenenfalls) zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufenen Zinsen, zurückgezahlt.

(i) Entwertung

Sämtliche zurückgezahlten Schuldverschreibungen und alle Schuldverschreibungen, die wie vorstehend beschrieben angekauft oder auf sonstige Weise erworben und beim Agent zwecks Entwertung eingereicht wurden, sind zu entwerten (im Falle von effektiven Schuldverschreibungen zusammen mit allen noch nicht fälligen Zinsscheinen und Rückzahlungsscheinen, die damit vorgelegt wurden) und dürfen danach nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

(j) Raten

Jede in Form von Einzelkunden verbriefte Schuldverschreibung, die in Raten rückzahlbar ist, wird zu den Ratenbeträgen *{Instalment Amounts}* und an den Tilgungsterminen *{Instalment Dates}* zurückgezahlt, und zwar im Falle von allen Raten (außer der letzten Rate) durch Einreichung des entsprechenden Rückzahlungsscheins (welcher zusammen mit der Schuldverschreibung, zu der er gehört, vorgelegt werden muss) und im Falle der letzten Rate durch Einreichung der entsprechenden Schuldverschreibung, dies alles wie ausführlicher in Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen beschrieben, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in dieser Bedingung 4 bzw. in Bedingung 8 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen.

(k) Teileingezahlte Schuldverschreibungen

Teileingezahlte Schuldverschreibungen werden, ob bei Fälligkeit, bei vorzeitiger Rückzahlung oder auf sonstige Weise, gemäß den Bestimmungen der gegenständlichen Bedingung in der durch die in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Informationen ergänzten oder geänderten Fassung zurückgezahlt.

5. Rückzahlung und Ankauf sowie Verzugsereignisse im Zusammenhang mit Credit-Linked Notes

(a) Endfälligkeit

Wenn in dieser Bedingung nichts anderes festgelegt ist, verpflichtet sich die Emittentin zur Rückzahlung der Credit-Linked Notes in einem insgesamt dem ausstehenden Kapitalbetrag *{Principal Amount Outstanding}* entsprechenden Betrag (oder einem sonstigen in den anwendbaren endgültigen Bedingungen genannten oder gemäß denselben bestimmten Rückzahlungsbetrag *{Redemption Amount}*), wobei die Rückzahlung an dem in den anwendbaren endgültigen Bedingungen genannten (x) Fälligkeitstag (der "ursprüngliche Fälligkeitstag" *{Original Maturity Date}*) oder (y) nach Wahl der Emittentin am Geschäftstag nach dem letzten Tag des Mitteilungszeitraums *{Notice Delivery Period}* ("aufgeschobener Fälligkeitstag" *{Extended Maturity Date}*), je nachdem, welcher Termin der spätere ist, erfolgt.

Ungeachtet der sonstigen Bestimmungen der Bedingungen, jedoch unbeschadet dieser Bedingung, endet der Zinsenlauf in Bezug auf die Schuldverschreibungen mit dem Fälligkeitstag, wobei Bedingung 3 *{Zinsen}* dementsprechend auszulegen ist. Alle sonst zum ursprünglichen Fälligkeitstag zahlbaren Zinsen sind zum aufgeschobenen Fälligkeitstag zahlbar, und Bezugnahmen auf den Fälligkeitstag gelten als Bezugnahmen auf den aufgeschobenen Fälligkeitstag.

(b) Kreditereignisse/Verzugsereignisse

(i) Vollständige vorzeitige Rückzahlung bei Eintreten eines Kreditereignisses - Barabwicklung {Cash Settlement}

Wenn:

- (A) die "Credit-Linked Notes" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar bezeichnet werden;
- (B) die "Behandlung von Kreditereignissen" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen die Verringerung des Kapitals vorsieht;
- (C) als "Kategorie der Credit-Linked Notes" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen (i) Single Name CLN oder (ii) N-to-Default CLN festgelegt ist und es in Bezug auf ein Referenzunternehmen {Reference Entity}, für das mehr als ein Nachfolger {Successor} bestimmt wurde, zu keinem Nachfolgeereignis {Succession Event} gekommen ist; und
- (D) als "Abwicklungsmethode" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen Barabwicklung festgelegt ist, gilt folgendes:

(1) Nach dem Eintreten eines Kreditereignisses und der Lieferung einer oder mehrerer Kreditereignis-Mitteilung(en) (je nach Anwendbarkeit) während des maßgeblichen Mitteilungszeitraums ist keine sonstige Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß den Bestimmungen dieser Bedingung oder von Bedingung 7 erlaubt (vorbehaltlich der Anwendung von Bedingung 5(b)(v)); es endet der Zinslauf im Hinblick auf die Schuldverschreibungen oder es sind die Zinsen nicht länger zahlbar (a) ab (einschließlich) dem Zinszahlungstag, der der Ereignisfeststellung {Event Determination Date} unmittelbar vorausgeht, oder dem Ausgabetag (je nach Anwendbarkeit), wenn "Zinseneinstellung" {Interest Cessation} in den anwendbaren endgültigen Bedingungen mit "kein Auflaufen" {No Accrual} festgelegt ist oder (b) ab (einschließlich) der Ereignisfeststellung, wenn "Zinseneinstellung" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen mit "Auflaufen" {Accrual} festgelegt ist.

(2) Nach Eintritt eines Kreditereignisses und der Erfüllung aller Bedingungen für die Abwicklung {Conditions to Settlement} tilgt die Emittentin die Schuldverschreibungen zur Gänze (vorbehaltlich der Anwendung von Bedingung 5(b)(v), in welchem Falle die Bestimmungen von Bedingung 5(b)(ii) in Bezug auf die Schuldverschreibungen anzuwenden sind; wobei die Bezugnahmen in Bedingung 5(b)(ii) auf den fiktiven Nominalbetrag des Referenzunternehmens {Reference Entity Notional Amount} als Bezugnahme auf den zu dem Zeitpunkt ausstehenden Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen auszulegen sind, und Bedingung 5(b)(ii) den weiteren Änderungen unterliegt, die gemäß Bedingung 5(b)(v) erlaubt sind), durch anteilige Zahlung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags an die Schuldverschreibungsinhaber (x) in dem Ausmaß als (y) nicht zutrifft, an oder vor dem Tag, der einhundert (100) Geschäftstage nach der Ereignisfeststellung liegt, oder (y) in dem Ausmaß, als ein "fixer Rückerstattungsbetrag" {Fixed Recovery Amount} in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt und ein "Rückzahlungsdatum für den fixen Rückerstattungsbetrag" {Fixed Recovery Redemption Date} in den anwendbaren endgültigen Bedingungen genannt ist, an diesem Datum (wobei es sich für die Zwecke dieser Bedingung 5(b)(i) bei diesem Rückzahlungsdatum um das "vorzeitige Rückzahlungsdatum" {Early Redemption Date} handelt), zusammen mit den in dem Zeitraum bis zu (ausschließlich) der Ereignisfeststellung aufgelaufenen Zinsen, wenn "Zinseneinstellung" in den endgültigen Bedingungen mit "Auflaufen" festgelegt ist, als vollständige und endgültige Begleichung aller den Schuldverschreibungsinhabern in Bezug auf die Schuldverschreibungen geschuldeten Beträge, und die Schuldverschreibungsinhaber haben in Bezug auf die Schuldverschreibungen keine weiteren Rechte oder Ansprüche irgendwelcher Art der Emittentin gegenüber.

(ii) Teilweise vorzeitige Rückzahlung bei Eintreten eines Kreditereignisses - Barabwicklung {Cash Settlement}

Wenn:

- (A) die "Credit-Linked Notes" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar bezeichnet werden;
- (B) die "Behandlung von Kreditereignissen" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen die Verringerung des Kapitals vorsieht;
- (C) als "Kategorie der Credit-Linked Notes" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen (i) Single

Name CLN oder (ii) N-to-Default CLN, vorausgesetzt, dass es in Bezug auf (i) oder (ii) in Bezug auf ein Referenzunternehmen *{Reference Entity}*, für das mehr als ein Nachfolger *{Successor}* bestimmt wurde, zu einem Nachfolgeereignis *{Succession Event}* gekommen ist und es in Bezug auf einen Nachfolger, der nicht ein übrig bleibendes Unternehmen *{Surviving Entity}* ist, zu einem Kreditereignis gekommen ist, oder (iii) Portfolio CLN festgelegt ist; und

(D) als "Abwicklungsmethode" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen Barabwicklung festgelegt ist, gilt folgendes:

- (1) Nach dem Eintreten eines Kreditereignisses und der Lieferung der Kreditereignis-Mitteilung während des Mitteilungszeitraums endet der Zinslauf im Hinblick auf den Tilgungsanteil von Schuldverschreibungen oder es sind die Zinsen nicht länger zahlbar (i) ab (einschließlich) dem Zinszahlungstag, der der Ereignisfeststellung *{Event Determination Date}* unmittelbar vorausgeht, oder dem Ausgabetag (je nach Anwendbarkeit), wenn "Zinseneinstellung" *{Interest Cessation}* in den anwendbaren endgültigen Bedingungen mit "kein Auflaufen" *{No Accrual}* festgelegt ist oder (ii) ab (einschließlich) der Ereignisfeststellung, wenn "Zinseneinstellung" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen mit "Auflaufen" *{Accrual}* festgelegt ist; und der ausstehende Kapitalbetrag verringert sich ab (einschließlich) dem vorzeitigen Rückzahlungsdatum um einen Betrag, der dem Kapitalbetrag des Tilgungsanteils von Schuldverschreibungen entspricht.
- (2) Nach Eintritt eines Kreditereignisses und der Erfüllung aller Bedingungen für die Abwicklung *{Conditions to Settlement}* tilgt die Emittentin die Schuldverschreibungen teilweise in Höhe eines Gesamtkapitalbetrags, der dem fiktiven Nominalbetrag des Referenzunternehmens von jenem Referenzunternehmen, das Gegenstand der Kreditereignis-Mitteilung ist, entspricht (der "Tilgungsanteil von Schuldverschreibungen"), durch *anteilige* Zahlung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags an die Schuldverschreibungsinhaber an oder vor dem Tag, der einhundert (100) Geschäftstage nach der Ereignisfeststellung liegt (wobei es sich für die Zwecke dieser Bedingung 5(b)(ii) bei diesem Rückzahlungsdatum um das "vorzeitige Rückzahlungsdatum" handelt), zusammen mit den auf den Tilgungsanteil von Schuldverschreibungen aufgelaufenen Zinsen, wenn "Zinseneinstellung" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen mit "Auflaufen" festgelegt ist, als vollständige und endgültige Begleichung aller den Schuldverschreibungsinhabern in Bezug auf den Tilgungsanteil von Schuldverschreibungen geschuldeten Beträge, und die Schuldverschreibungsinhaber haben in Bezug auf den Tilgungsanteil von Schuldverschreibungen keine weiteren Rechte oder Ansprüche irgendwelcher Art der Emittentin gegenüber.

(iii) Vollständige vorzeitige Rückzahlung bei Eintreten eines Kreditereignisses - physische Abwicklung *{Physical Settlement}*

Wenn:

- (A) die "Credit-Linked Notes" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar bezeichnet werden;
- (B) die "Behandlung von Kreditereignissen" in den endgültigen Bedingungen die Verringerung des Kapitals vorsieht;
- (C) als "Kategorie der Credit-Linked Notes" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen (i) Single Name CLN oder (ii) N-to-Default CLN, vorausgesetzt, dass es in Bezug auf (i) oder (ii) in Bezug auf ein Referenzunternehmen *{Reference Entity}*, für das mehr als ein Nachfolger *{Successor}* bestimmt wurde, zu keinem Nachfolgeereignis *{Succession Event}* gekommen ist und es in Bezug auf einen Nachfolger, der nicht ein übrigbleibendes Unternehmen *{Surviving Entity}* ist, zu einem Kreditereignis gekommen ist, festgelegt ist; und
- (D) als "Abwicklungsmethode" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen physische Abwicklung festgelegt ist, gilt folgendes:
 - (1) Nach dem Eintreten eines Kreditereignisses und der Lieferung einer Kreditereignis-Mitteilung während des Mitteilungszeitraums ist keine sonstige Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß den Bestimmungen dieser Bedingungen erlaubt (vorbehaltlich der Anwendung von Bedingung 5(b)(v)); es endet der Zinslauf im Hinblick auf die Schuldverschreibungen oder es sind die Zinsen nicht länger zahlbar (a) ab (einschließlich) dem Zinszahlungstag, der der Ereignisfeststellung *{Event Determination Date}* unmittelbar vorausgeht, oder dem Ausgabetag (je nach Anwendbarkeit), wenn "Zinseneinstellung" *{Interest Cessation}* in den anwendbaren endgültigen Bedingungen mit "kein Auflaufen" *{No Accrual}* festgelegt ist oder (b) ab (einschließlich) der

Ereignisfeststellung, wenn "Zinseneinstellung" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen mit "Auflaufen" *{Accrual}* festgelegt ist.

- (2) Spätestens an dem Tag, der fünfzehn Geschäftstage nach dem Tag der Mitteilung über die physische Abwicklung liegt, hat jeder Schuldverschreibungsinhaber
- (i) sich gegenüber der Lieferstelle gemäß den Anleitungen der Hauptzahlstelle ausgewiesen;
 - (ii) der Lieferstelle die von der Lieferstelle angeforderten Beweise und Bestätigungen übergeben, die das Recht des Schuldverschreibungsinhabers auf die jeweiligen Schuldverschreibungen unter Beweis stellen (danach ist der Verkauf solcher Schuldverschreibungen durch den Inhaber verboten); und
 - (iii) die Lieferstelle über Einzelheiten bezüglich jedes Kontos informiert, das für die Entgegennahme eines beliebigen Teils der lieferbaren Verbindlichkeiten *{Deliverable Obligations}* geeignet ist, sowie der Lieferstelle alle sonstigen Zustimmungen und Genehmigungen übermittelt, die von dieser zur Erleichterung der Lieferung der lieferbaren Verbindlichkeiten angefordert wurden. Nach einer derartigen Identifizierung und Zurverfügungstellung von Informationen werden die Emittentin oder die Lieferstelle als Beauftragte der Emittentin sowie jeder Schuldverschreibungsinhaber alle speziellen Abtretungen, Novationen oder sonstigen Dokumente ausfertigen, liefern, archivieren und aufzeichnen sowie alle sonstigen Handlungen setzen, die für die endgültige Durchführung der Lieferung der lieferbaren Verbindlichkeiten erforderlich oder üblich ist, wie von der Emittentin oder der Lieferstelle als Beauftragte der Emittentin nach ihrem alleinigen freien Ermessen bestimmt.
- (3) Nach Eintritt eines Kreditereignisses und der Erfüllung aller Bedingungen für die Abwicklung *{Conditions to Settlement}* tilgt die Emittentin die Schuldverschreibungen zur Gänze (vorbehaltlich der Anwendung von Bedingung 5(b)(v), in welchem Falle die Bestimmungen von Bedingung 5(b)(iv) in Bezug auf die Schuldverschreibungen anzuwenden sind; wobei die Bezugnahmen in Bedingung 5(b)(ii) auf den fiktiven Nominalbetrag des Referenzunternehmens *{Reference Entity Notional Amount}* als Bezugnahme auf den zu dem Zeitpunkt ausstehenden Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen auszulegen sind, und Bedingung 5(b)(ii) den weiteren Änderungen unterliegt, die gemäß Bedingung 5(b)(v) erlaubt sind), am vorzeitigen Rückzahlungsdatum durch anteilige Lieferung der in der Mitteilung über die physische Abwicklung festgelegten lieferbaren Verbindlichkeiten an die Schuldverschreibungsinhaber am vorzeitigen Rückzahlungsdatum, zusammen mit den in dem Zeitraum bis zu (ausschließlich) der Ereignisfeststellung aufgelaufenen Zinsen, wenn "Zinseneinstellung" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen mit "Auflaufen" festgelegt ist, und, soweit die Bestimmungen des unten stehenden Punktes (5) zur Anwendung kommen, Zahlung eines Barabwicklungsbetrags an die Schuldverschreibungsinhaber am Barabwicklungstag, als vollständige und endgültige Begleichung aller den Schuldverschreibungsinhabern in Bezug auf die Schuldverschreibungen geschuldeten Beträge, und die Schuldverschreibungsinhaber haben in Bezug auf die Schuldverschreibungen keine weiteren Rechte oder Ansprüche irgendwelcher Art der Emittentin gegenüber. Wenn es sich bei den lieferbaren Verbindlichkeiten um Geldausleihungen handelt, (i) liefert die Emittentin die lieferbaren Verbindlichkeiten mit ausstehender Kapitalrestschuld (einschließlich aufgelaufener aber unbezahlter Zinsen) (gemäß Bestimmung durch die Bestimmungsstelle), wenn in den anwendbaren endgültigen Bedingungen "einschließlich aufgelaufener Zinsen" festgelegt ist, aber ausschließlich aufgelaufener aber unbezahlter Zinsen, wenn "ausschließlich aufgelaufener Zinsen" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, und wenn weder "einschließlich aufgelaufener Zinsen" noch "ausschließlich aufgelaufener Zinsen" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, abschließlich aufgelaufener aber unbezahlter Zinsen) und (ii) wenn es sich bei den lieferbaren Verbindlichkeiten nicht um Geldausleihungen handelt, liefert die Emittentin lieferbare Verbindlichkeiten mit einem fälligen und zahlbaren Betrag *{Due and Payable Amount}* (oder im Falle, dass entweder (i) oder (ii) zutrifft, den äquivalenten Währungsbetrag einer solchen Summe) in der Gesamtsumme, wie sie an den relevanten Lieferungstagen *{Delivery Dates}* dem einschlägigen fiktiven Nominalbetrag des Referenzunternehmens entspricht. Wenn eine Verbindlichkeit aufgrund ihrer Bedingungen eine Verpflichtung zur Bezahlung eines Betrags darstellt oder vorsieht, der am Lieferungstag als Folge des Eintretens oder Nicht-Eintretens eines Ereignisses oder eines Umstandes über der ausstehenden

Kapitalrestschuld einer solchen Verbindlichkeit liegt, beinhaltet die ausstehende Kapitalrestschuld einer solchen Verbindlichkeit keinen zusätzlichen Betrag, der bei Eintreten oder Nichteintreten eines solchen Ereignisses oder Umstandes zahlbar wäre. Die Lieferung eines jeglichen Teils der lieferbaren Verbindlichkeiten an einen Schuldverschreibungsinhaber unterliegt der Bezahlung aller anwendbaren Übertragungsgebühren, Kosten, Auslagen, Steuern, Stempelsteuern oder sonstigen einschlägigen Abgaben, die der Emittentin oder ihren Beauftragten in Bezug auf eine solche Lieferung entstanden sind, durch den Schuldverschreibungsinhaber gemäß den Anleitungen der Emittentin oder ihrer Beauftragten.

- (4) Wenn es aufgrund eines Ereignisses, das nicht der Kontrolle der Emittentin oder eines Schuldverschreibungsinhabers unterliegt, für die Emittentin unmöglich oder ungesetzlich ist, alle oder einen Teil der lieferbaren Verbindlichkeiten zu liefern bzw. für den Schuldverschreibungsinhaber unmöglich oder ungesetzlich ist, die Lieferung aller oder eines Teils der lieferbaren Verbindlichkeiten anzunehmen (insbesondere (a) bei Ausfall des einschlägigen Clearingsystems oder aufgrund von Gesetzen, Verordnungen oder gerichtlichen Anordnungen, wobei jedoch Marktbedingungen oder das Versäumnis der Einholung einer etwaigen erforderlichen Zustimmung in Bezug auf die Lieferung von Darlehen ausgeschlossen sind, und (b) bei Unmöglichkeit einer *anteiligen* Teilung einer lieferbaren Verbindlichkeit zum Zwecke der Lieferung an die Schuldverschreibungsinhaber), dann:
- (i) erfolgt zum vorzeitigen Rückzahlungstag *{Early Redemption Date}* die Lieferung durch die Emittentin und die Entgegennahme durch die entsprechenden Schuldverschreibungsinhaber für jenen Teil der in der Mitteilung über die physische Abwicklung angeführten lieferbaren Verbindlichkeiten, für den die Lieferung und Entgegennahme möglich ist und im Einklang mit den Gesetzen steht; und
 - (ii) erfolgt danach zum baldmöglichsten Termin die Lieferung durch die Emittentin und die Entgegennahme durch die jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber für jenen Teil der lieferbaren Verbindlichkeiten entgegen, der nicht geliefert werden konnte.

Wenn:

- (iii) aufgrund einer solchen Unmöglichkeit oder Ungesetzlichkeit ein derartiger Teil der zu liefernden lieferbaren Verbindlichkeiten nicht an oder vor dem Tag, der dreißig (30) Tage nach dem vorzeitigen Rückzahlungstag liegt, an einen Schuldverschreibungsinhaber geliefert wird; oder
- (iv) ein Schuldverschreibungsinhaber die Bestimmungen dieser Bedingung nicht einhält (wobei dieser dreißigste Tag im Falle von (iii) oder der vorzeitige Rückzahlungstag im Falle (iv) den "spätesten zulässigen Lieferungstag" *{Latest Permissible Delivery Date}* darstellt), ist die Emittentin nicht länger verpflichtet, die jeweiligen lieferbaren Verbindlichkeiten zu liefern, und der jeweilige Schuldverschreibungsinhaber erhält von der Emittentin oder ihren Beauftragten den Barabwicklungsbetrag *{Cash Settlement Amount}* in Bezug auf jenen Anteil der lieferbaren Verbindlichkeiten bezahlt, der nicht geliefert werden kann oder nicht geliefert worden ist (wobei es sich bei diesem Teil der lieferbaren Verbindlichkeiten um die "nicht lieferbaren Verbindlichkeiten" *{Undeliverable Obligations}* handelt). Wenn in den anwendbaren endgültigen Bedingungen "automatische Barabwicklung bei Darlehen" *{Loans Automatically Cash Settled}* als anwendbar festgelegt ist, dann gelten ungeachtet der anderen Bestimmungen dieser Bedingung alle in der Mitteilung über die physische Abwicklung angeführten Darlehen als nicht lieferbare Verbindlichkeiten.

- (5) In Bezug auf nicht lieferbare Verbindlichkeiten bezahlt die Emittentin zum nach vernünftigen Ermessen baldmöglichsten Termin, jedoch nicht später als fünf (5) Geschäftstage nach dem spätesten zulässigen Lieferungstag (dem "Barabwicklungstag" *{Cash Settlement Date}*) (a) null oder (b) einen der Summe des Marktwerts dieser nicht lieferbaren Verbindlichkeiten entsprechenden Betrag, je nachdem, ob (a) oder (b) größer ist, wie von der Bestimmungsstelle nach ihrem alleinigen freien Ermessen bestimmt (der "Barabwicklungsbetrag").

(iv) Teilweise vorzeitige Rückzahlung bei Eintreten eines Kreditereignisses - physische Abwicklung *{Physical Settlement}*

Wenn:

- (A) die "Credit-Linked Notes" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar bezeichnet werden;
- (B) die "Behandlung von Kreditereignissen" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen die Verringerung des Kapitals vorsieht;
- (C) als "Kategorie der Credit-Linked Notes" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen entweder (i) Single Name CLN oder (ii) N-to-Default CLN, vorausgesetzt, dass es in Bezug auf (i) oder (ii) in Bezug auf ein solches Referenzunternehmen *{Reference Entity}*, für das mehr als ein Nachfolger *{Successor}* bestimmt wurde, zu einem Nachfolgeereignis *{Succession Event}* gekommen ist und es in Bezug auf einen Nachfolger, der nicht ein übrigbleibendes Unternehmen *{Surviving Entity}* ist, zu einem Kreditereignis gekommen ist, oder (iii) Portfolio CLN festgelegt ist; und
- (D) als "Abwicklungsmethode" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen physische Abwicklung festgelegt ist, gilt folgendes:
 - (1) Nach dem Eintreten eines Kreditereignisses und der Lieferung einer Kreditereignis-Mitteilung während des Mitteilungszeitraums (a) ist keine sonstige Rückzahlung des Tilgungsanteils von Schuldverschreibungen gemäß den Bestimmungen dieser Bedingungen erlaubt; (b) es endet der Zinslauf im Hinblick auf die Schuldverschreibungen oder es sind die Zinsen nicht länger zahlbar (i) ab (einschließlich) dem Zinszahlungstag, der der Ereignisfeststellung *{Event Determination Date}* unmittelbar vorausgeht, oder dem Ausgabetag (je nach Anwendbarkeit), wenn "Zinseneinstellung" *{Interest Cessation}* in den anwendbaren endgültigen Bedingungen mit "kein Auflaufen" *{No Accrual}* festgelegt ist oder (ii) ab (einschließlich) der Ereignisfeststellung, wenn "Zinseneinstellung" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen mit "Auflaufen" *{Accrual}* festgelegt ist, und (c) der ausstehende Kapitalbetrag verringert sich ab (einschließlich) dem vorzeitigen Rückzahlungsdatum um einen Betrag, der dem Kapitalbetrag des Tilgungsanteils von Schuldverschreibungen entspricht.
 - (2) Spätestens an dem Tag, der fünfzehn (15) Geschäftstage nach dem Tag der Mitteilung über die physische Abwicklung liegt, hat jeder Schuldverschreibungsinhaber
 - (i) sich gegenüber der Lieferstelle gemäß den Anleitungen der Hauptzahlstelle ausgewiesen;
 - (ii) der Lieferstelle die von der Lieferstelle angeforderten Beweise und Bestätigungen übergeben, die das Recht des Schuldverschreibungsinhabers auf die jeweiligen Schuldverschreibungen unter Beweis stellen (danach ist der Verkauf solcher Schuldverschreibungen durch den Inhaber verboten); und
 - (iii) die Lieferstelle über Einzelheiten bezüglich jedes Kontos informiert, das für die Entgegennahme eines beliebigen Teils der lieferbaren Verbindlichkeit *{Deliverable Obligation}* geeignet ist, sowie der Lieferstelle alle sonstigen Zustimmungen und Genehmigungen übermittelt, die von dieser zur Erleichterung der Lieferung der lieferbaren Verbindlichkeiten angefordert wurden. Nach einer derartigen Identifizierung und Zurverfügungstellung von Informationen werden die Emittentin oder die Lieferstelle als Beauftragte der Emittentin sowie jeder Schuldverschreibungsinhaber alle speziellen Abtretungen, Novationen oder sonstigen Dokumente ausfertigen, liefern, archivieren und aufzeichnen sowie alle sonstigen Handlungen setzen, die für die endgültige Durchführung der Lieferung der lieferbaren Verbindlichkeiten erforderlich oder üblich ist, wie von der Emittentin oder der Lieferstelle als Beauftragte der Emittentin nach ihrem alleinigen freien Ermessen bestimmt.
 - (3) Nach Eintritt eines Kreditereignisses und der Erfüllung aller Bedingungen für die Abwicklung *{Conditions to Settlement}* tilgt die Emittentin die Schuldverschreibungen nach einer diesbezüglichen Mitteilung an die jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber, die unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als zwei (2) Geschäftstagen zu erfolgen hat, teilweise in Höhe eines Gesamtkapitalbetrags, der dem fiktiven Nominalbetrag des Referenzunternehmens von jenem Referenzunternehmen, das Gegenstand der Kreditereignis-Mitteilung ist, entspricht (der "Tilgungsanteil von Schuldverschreibungen"), am vorzeitigen Rückzahlungsdatum durch *anteilige* Lieferung der lieferbaren Verbindlichkeiten an die Schuldverschreibungsinhaber am vorzeitigen Rückzahlungsdatum, zusammen mit den in dem Zeitraum bis zu (ausschließlich) der Ereignisfeststellung aufgelaufenen Zinsen, wenn "Zinseneinstellung" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen mit "Auflaufen" festgelegt ist, und, soweit die Bestimmungen des unten

stehenden Punktes (5) zur Anwendung kommen, Zahlung eines Barabwicklungsbetrags an die Schuldverschreibungsinhaber am Barabwicklungstag, als vollständige und endgültige Begleichung aller den Schuldverschreibungsinhabern in Bezug auf den Tilgungsanteil von Schuldverschreibungen geschuldeten Beträge, und die Schuldverschreibungsinhaber haben in Bezug auf den Tilgungsanteil von Schuldverschreibungen keine weiteren Rechte oder Ansprüche irgendwelcher Art der Emittentin gegenüber. Wenn es sich bei den lieferbaren Verbindlichkeiten um Geldausleihungen handelt, (i) liefert die Emittentin die lieferbaren Verbindlichkeiten mit ausstehender Kapitalrestschuld (einschließlich aufgelaufener aber unbezahlter Zinsen) (gemäß Bestimmung durch die Bestimmungsstelle), wenn in den anwendbaren endgültigen Bedingungen "einschließlich aufgelaufener Zinsen" festgelegt ist, aber ausschließlich aufgelaufener aber unbezahlter Zinsen, wenn "ausschließlich aufgelaufener Zinsen" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, und wenn weder "einschließlich aufgelaufener Zinsen" noch "ausschließlich aufgelaufener Zinsen" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, ausschließlich aufgelaufener aber unbezahlter Zinsen) und (ii) wenn es sich bei den lieferbaren Verbindlichkeiten nicht um Geldausleihungen handelt, liefert die Emittentin lieferbare Verbindlichkeiten mit einem fälligen und zahlbaren Betrag *{Due and Payable Amount}* (oder im Falle, dass entweder (i) oder (ii) zutrifft, den äquivalenten Währungsbetrag einer solchen Summe) in der Gesamtsumme, wie sie an den relevanten Lieferungstagen *{Delivery Dates}* dem einschlägigen fiktiven Nominalbetrag des Referenzunternehmens entspricht. Wenn eine Verbindlichkeit aufgrund ihrer Bedingungen eine Verpflichtung zur Bezahlung eines Betrags darstellt oder vorsieht, der am Lieferungstag als Folge des Eintretens oder Nicht-Eintretens eines Ereignisses oder eines Umstandes über der ausstehenden Kapitalrestschuld einer solchen Verbindlichkeit liegt, beinhaltet die ausstehende Kapitalrestschuld einer solchen Verbindlichkeit keinen zusätzlichen Betrag, der bei Eintreten oder Nichteintreten eines solchen Ereignisses oder Umstandes zahlbar wäre. Die Lieferung eines jeglichen Teils der lieferbaren Verbindlichkeiten an einen Schuldverschreibungsinhaber unterliegt der Bezahlung aller anwendbaren Übertragungsgebühren, Kosten, Auslagen, Steuern, Stempelsteuern oder sonstigen einschlägigen Abgaben, die der Emittentin oder ihren Beauftragten in Bezug auf eine solche Lieferung entstanden sind, durch den Schuldverschreibungsinhaber gemäß den Anleitungen der Emittentin oder ihrer Beauftragten.

- (4) Wenn es aufgrund eines Ereignisses, das nicht der Kontrolle der Emittentin oder eines Schuldverschreibungsinhabers unterliegt, für die Emittentin unmöglich oder ungesetzlich ist, alle oder einen Teil der lieferbaren Verbindlichkeiten zu liefern bzw. für den Schuldverschreibungsinhaber unmöglich oder ungesetzlich ist, die Lieferung aller oder eines Teils der lieferbaren Verbindlichkeiten anzunehmen (insbesondere (a) bei Ausfall des einschlägigen Clearingsystems oder aufgrund von Gesetzen, Verordnungen oder gerichtlichen Anordnungen, wobei jedoch Marktbedingungen oder das Versäumnis der Einholung einer etwaigen erforderlichen Zustimmung in Bezug auf die Lieferung von Darlehen ausgeschlossen sind, und (b) bei Unmöglichkeit einer *anteiligen* Teilung einer lieferbaren Verbindlichkeit zum Zwecke der Lieferung an die Schuldverschreibungsinhaber), dann:

- (A) erfolgt zum vorzeitigen Rückzahlungstag *{Early Redemption Date}* die Lieferung durch die Emittentin und die Entgegennahme durch die entsprechenden Schuldverschreibungsinhaber für jenen Teil der in der Mitteilung über die physische Abwicklung angeführten lieferbaren Verbindlichkeiten, für den die Lieferung und Entgegennahme möglich ist und im Einklang mit den Gesetzen steht; und
- (B) erfolgt danach zum baldmöglichsten Termin die Lieferung durch die Emittentin und die Entgegennahme durch die jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber für jenen Teil der lieferbaren Verbindlichkeiten entgegen, der nicht geliefert werden konnte.

Wenn:

- (C) aufgrund einer solchen Unmöglichkeit oder Ungesetzlichkeit ein derartiger Teil der zu liefernden lieferbaren Verbindlichkeiten nicht an oder vor dem Tag, der dreißig (30) Tage nach dem vorzeitigen Rückzahlungstag liegt, an einen Schuldverschreibungsinhaber geliefert wird; oder
- (D) ein Schuldverschreibungsinhaber die Bestimmungen dieses Absatzes nicht einhält (wobei dieser dreißigste Tag im Falle von (C) oder der vorzeitige Rückzahlungstag im Falle (D) den "spätesten zulässigen Lieferungstag" *{Latest Permissible Delivery Date}* darstellt), ist die Emittentin nicht länger verpflichtet, die jeweiligen lieferbaren

Verbindlichkeiten zu liefern, und der jeweilige Schuldverschreibungsinhaber erhält von der Emittentin oder ihren Beauftragten den Barabwicklungsbetrag *{Cash Settlement Amount}* in Bezug auf jenen Anteil der lieferbaren Verbindlichkeiten bezahlt, der nicht geliefert werden kann oder nicht geliefert worden ist (wobei es sich bei diesem Teil der lieferbaren Verbindlichkeiten um die "nicht lieferbaren Verbindlichkeiten" *{Undeliverable Obligations}* handelt). Wenn in den anwendbaren endgültigen Bedingungen "automatische Barabwicklung bei Darlehen" *{Loans Automatically Cash Settled}* als anwendbar festgelegt ist, dann gelten ungeachtet der anderen Bestimmungen dieses Absatzes alle in der Mitteilung über die physische Abwicklung angeführten Darlehen als nicht lieferbare Verbindlichkeiten.

- (5) In Bezug auf nicht lieferbare Verbindlichkeiten bezahlt die Emittentin zum nach vernünftigen Ermessen baldmöglichsten Termin, jedoch nicht später als fünf (5) Geschäftstage nach dem spätesten zulässigen Lieferungstag (dem "Barabwicklungstag" *{Cash Settlement Date}*) (a) null oder (b) einen der Summe des Marktwerts dieser nicht lieferbaren Verbindlichkeiten entsprechenden Betrag, je nachdem, ob (a) oder (b) größer ist, wie von der Bestimmungsstelle nach ihrem alleinigen freien Ermessen bestimmt (der "Barabwicklungsbetrag").

(v) **Mehrfachausübung bei Eintreten eines Kreditereignisses "Restrukturierung" *{Restructuring Credit Event}***

- (A) Wenn in den endgültigen Bedingungen "Mehrfachausübung bei Restrukturierung" als anwendbar festgelegt ist, dann gilt ungeachtet der sonstigen Bestimmungen von Bedingung 5(b)(i) bis einschließlich 5(b)(iv) folgendes:

- (1) Die Emittentin kann mehrfache Kreditereignis-Mitteilungen in Bezug auf ein Kreditereignis "Restrukturierung" liefern, wobei in jeder derartigen Kreditereignis-Mitteilung der Betrag des relevanten fiktiven Nominalbetrags des Referenzunternehmens festgesetzt ist, für den eine solche Kreditereignis-Mitteilung Gültigkeit hat (der "Ausübungsbetrag" *{Exercise Amount}*);
- (2) Wenn die Emittentin eine Kreditereignis-Mitteilung geliefert hat, die einen Ausübungsbetrag festlegt, der unter dem ausstehenden fiktiven Nominalbetrag des Referenzunternehmens liegt, ist Bedingung 5(b)(i) bis einschließlich 5(b)(iv) ab dem Tage der Wirksamkeit einer solchen Kreditereignis-Mitteilung so auszulegen, als ob Bezugnahmen auf den fiktiven Nominalbetrag des Referenzunternehmens Bezugnahmen auf den Ausübungsbetrag wären und der ausstehende fiktive Nominalbetrag des Referenzunternehmens wird um einen Betrag vermindert, der dem jeweiligen Ausübungsbetrag entspricht. Danach ist die Emittentin berechtigt, die Bedingungen und die anwendbaren endgültigen Bedingungen ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber so zu ändern, wie sie dies nach ihrem alleinigen Ermessen für die Aufrechterhaltung der wirtschaftlichen Wirkung der Schuldverschreibungen für notwendig erachtet;
- (3) Bei dem Ausübungsbetrag im Zusammenhang mit einer Kreditereignis-Mitteilung in Bezug auf eine Restrukturierung muss es sich um einen Betrag handeln, der mindestens 1.000.000 Einheiten der Nennwährung des fiktiven Nominalbetrags der Referenzeinheit (oder im Falle von japanischen Yen 100.000.000 Einheiten) umfasst, oder um ein ganzes Vielfaches davon oder um den gesamten zu diesem Zeitpunkt ausstehenden fiktiven Nominalbetrag des Referenzunternehmens.

- (B) Die Berechnungen und Feststellungen der Berechnungsstelle und der Bestimmungsstelle sind (unter der Voraussetzung, dass keine offensichtlichen Fehler vorliegen) endgültig und für alle Parteien verbindlich.

(c) **Definitionen**

- (1) Sofern sie in diesen Bedingungen oder in den jeweils anwendbaren endgültigen Bedingungen nicht anders definiert werden, haben die in der vorliegenden Bedingung 5 verwendeten Ausdrücke, *mutatis mutandis* die ihnen in deren englischen Entsprechung in den von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten Definitionen der Kreditderivate 2003 der ISDA (die "**Definitionen 2003**") zugeschriebene Bedeutung, wie von der Emittentin oder, falls in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, dass die Bestimmungsstelle eine andere Person ist als die Emittentin, von der Bestimmungsstelle als Beauftragte der Emittentin im Zusammenhang mit der Ausgabe der Schuldverschreibungen nach ihrem alleinigen freien Ermessen ausgelegt.
- (2) Im Sinne der vorliegenden Bedingung 5 und vorbehaltlich der nachstehenden Bedingungen (3), (4),

(5), (6) und (7) gilt folgendes:

"Vorzeitig fällig gestellt oder fällig" *{Accelerated or Matured}* bezeichnet eine Verbindlichkeit, bei der der gesamte geschuldete Betrag, sei es durch Laufzeitende, vorzeitige Fälligkeit, Kündigung oder aus sonstigen Gründen (mit Ausnahme von Beträgen in Bezug auf Verzugszinsen, Entschädigungen, Zuzahlungen wegen Steuerabzug *{tax gross-ups}* und sonstige ähnliche Beträge) im Einklang mit den Bedingungen einer solchen Verbindlichkeit zur Gänze fällig und zahlbar ist oder an oder vor dem Lieferungstag oder Bewertungsstichtag (je nach Anwendbarkeit) wird oder geworden wäre, es sei denn, dass im Rahmen anwendbarer Insolvenzgesetze Beschränkungen auferlegt wurden und diese zu berücksichtigen sind.

"Zugewachsener Betrag" *{Accreted Amount}* bezeichnet in Bezug auf eine Zuwachsverbindlichkeit *{Accreting Obligation}* einen gleich (A) der Summe aus (1) dem Erstaussgabepreis einer solchen Verbindlichkeit und (2) dem Anteil des bei Fälligkeit zu bezahlenden Betrags, der gemäß den Bedingungen der Verbindlichkeit (oder der nachstehenden Beschreibung) zugewachsen ist, abzüglich (B) jeglicher Barzahlungen durch den Schuldner, die gemäß den Bedingungen einer solchen Verbindlichkeit den bei Fälligkeit zahlbaren Betrag vermindern (außer wenn solche Barzahlungen im vorstehenden Punkt (A) (2) bereits berücksichtigt worden sind), in jedem Fall berechnet ab (x) dem Tag, an dem ein Ereignis eintritt, das zur Feststellung der Höhe eines Anspruchs in Bezug auf den Kapitalbetrag führt oder (y) dem Lieferungstag oder dem anwendbaren Bewertungsstichtag (je nach Anwendbarkeit), je nach dem, ob (x) oder (y) früher liegt. Ein solcher zugewachsener Betrag umfasst alle aufgelaufenen und unbezahlten periodischen Barzinszahlungen (wie sie von der Bestimmungsstelle nach ihrem alleinigen freien Ermessen bestimmt werden) nur dann, wenn "einschließlich aufgelaufener Zinsen" als anwendbar festgelegt ist. Sofern eine Zuwachsverbindlichkeit linear anwächst oder die Rückzahlungsrendite einer solchen Zuwachsverbindlichkeit weder in den Bedingungen der Zuwachsverbindlichkeit bestimmt ist noch sich aus diesen Bedingungen ergibt, wird der zugewachsene Betrag für den Zweck von (A)(2) berechnet, indem ein Satz benutzt wird, welcher der Rückzahlungsrendite entspricht. Eine solche Rendite soll auf der Grundlage der Renditeberechnung für eine halbjährlich verzinliche Schuldverschreibung *{semi-annual bond equivalent basis}* bestimmt werden unter Verwendung des Erstaussgabepreises dieser Verbindlichkeit sowie des an dem planmäßigen Laufzeitende zahlbaren Auszahlungsbetrages einer solchen Zuwachsverbindlichkeit und soll bestimmt werden mit Wirkung zu (x) dem Tag, an dem ein Ereignis eintritt, das zur Feststellung der Höhe eines Anspruchs in Bezug auf den Kapitalbetrag führt und oder (y) dem Lieferungstag oder dem anwendbaren Bewertungsstichtag (je nach Anwendbarkeit), je nach dem, ob (x) oder (y) früher liegt. Im Falle einer Umtauschverbindlichkeit schließt der zugewachsene Betrag sämtliche Beträge aus, die nach den Bedingungen dieser Umtauschverbindlichkeit im Hinblick auf den Wert der Dividendenpapiere, in die eine solche Verbindlichkeit umgetauscht werden kann, möglicherweise zahlbar wären.

"Zuwachsverbindlichkeit" *{Accreting Obligation}* bezeichnet jede Verbindlichkeit (insbesondere eine Wandelverbindlichkeit *{Convertible Obligation}* oder Umtauschverbindlichkeit), deren Bedingungen für den Fall einer vorzeitigen Fälligkeit ausdrücklich die Bezahlung eines Betrages in Höhe des Erstaussgabepreises (unabhängig davon, ob dieser dem Nominalwert der Zuwachsverbindlichkeit entspricht) vorsehen, zuzüglich eines weiteren Betrags oder weiterer Beträge (wegen eines Erstaussgabeabschlages oder sonstiger aufgelaufener Zinsen oder Kapitalbeträge, die nicht in periodischen Abständen zahlbar sind), die unabhängig davon, ob (A) die Zahlung solcher zusätzlichen Beträge einer Bedingung unterliegt oder unter Bezugnahme auf eine Formel oder einen Index bestimmt wird, oder (B) Zinsen periodisch bar zu zahlen sind, zugewachsen werden oder können. In Bezug auf eine Zuwachsverbindlichkeit bedeutet "ausstehende Kapitalrestschuld" den zugewachsenen Betrag.

"Verbundenes Unternehmen" *{Affiliate}* bedeutet in Bezug auf jede Person jedes direkt oder indirekt von der Person kontrollierte Unternehmen, jedes Unternehmen, das die Person direkt oder indirekt kontrolliert oder jedes Unternehmen, das sich mit der Person direkt oder indirekt unter gemeinsamer Kontrolle befindet. In diesem Sinn bedeutet **"Kontrolle"** eines Unternehmens oder einer Person das Eigentum an der Mehrheit der mit Stimmrecht ausgestatteten Anteile der Person.

"Abtretbares Darlehen" *{Assignable Loan}* bezeichnet ein Darlehen, das durch Abtretung oder Novation mindestens auf Geschäftsbanken oder Finanzinstitute (ungeachtet des Rechts, nach dem sie errichtet sind) übertragen werden kann, die zu diesem Zeitpunkt nicht Kreditgeber oder Mitglieder des relevanten Kreditkonsortiums sind, und zwar ohne die Zustimmung des jeweiligen Referenzunternehmens oder des allfälligen Garantiegebers für ein solches Darlehen (oder die Zustimmung des anwendbaren Kreditnehmers, wenn ein Referenzunternehmen ein solches Darlehen garantiert) oder eines Beauftragten.

"Konkurs" *{Bankruptcy}* liegt vor, wenn (i) ein Referenzunternehmen aufgelöst wird (es sei denn, dies beruht auf einer Verschmelzung durch Neugründung *{consolidation}*), einem Zusammenschluss *{amalgamation}* oder einer Fusion); (ii) ein Referenzunternehmen insolvent wird, zahlungsunfähig ist oder seine fällig werdenden Schulden nicht bezahlt oder in einem gerichtlichen, aufsichtsbehördlichen oder sonstigen administrativen Verfahren schriftlich seine Unfähigkeit zur Zahlung seiner fällig werdenden Schulden eingesteht; (iii) ein Referenzunternehmen eine

außerkonkursrechtliche Geschäftsabwicklung durch privatgeschäftlich bestellten Vertreter vereinbart, oder eine sonstige Vereinbarung oder einen Vergleich in Bezug auf sein gesamtes Vermögen mit seinen oder zum Nutzen seiner Gläubiger schließt; (iv) durch oder gegen ein Referenzunternehmen ein Verfahren zur Insolvenz- oder Konkursfeststellung oder Inanspruchnahme von sonstigem Rechtsschutz nach Konkurs- oder Insolvenzrecht oder einem vergleichbaren, die Rechte der Gläubiger betreffenden Gesetz eingeleitet, oder ein Antrag auf Abwicklung oder Liquidation gestellt wird, und im Falle einer solchen Verfahrenseinleitung oder Antragstellung gegen das Referenzunternehmen (1) dies zu einer Insolvenz- oder Konkursfeststellung, dem Erlass einer Rechtsschutzanordnung oder der Anordnung der Abwicklung oder der Liquidation führt, oder (2) das Verfahren oder der Antrag nicht innerhalb von dreißig Kalendertagen nach Eröffnung oder Antragstellung abgewiesen, aufgegeben, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; (v) hinsichtlich eines Referenzunternehmens ein Beschluss zum Zweck seiner Abwicklung, Unterstellung unter einen Treuhänder, Insolvenzverwalter oder Sachwalter, oder Liquidation gefasst wird (es sei denn, dies beruht auf einer Verschmelzung durch Neugründung, einem Zusammenschluss oder einer Fusion); (vi) ein Referenzunternehmen die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Liquidators, Konservators, Zwangsverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder einer anderen Person mit vergleichbarer Funktion für sich oder für sein gesamtes oder im wesentlichen sein gesamtes Vermögen beantragt oder einer solchen unterstellt wird; (vii) eine besicherte Partei das gesamte oder im wesentlichen das gesamte Vermögen eines Referenzunternehmens in Besitz nimmt oder wenn hinsichtlich des gesamten oder im wesentlichen des gesamten Vermögen eines Referenzunternehmens eine Beschlagnahme, Pfändung, Sequestration oder ein anderes rechtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt wird und nicht innerhalb von dreißig Kalendertagen danach der Besicherte den Besitz verliert oder ein solches Verfahren abgewiesen, aufgegeben, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; oder (viii) ein auf ein Referenzunternehmen bezogenes Ereignis eintritt, welches nach den anwendbaren Vorschriften jedweder Rechtsordnung einen den von (i) bis (vii) (einschließlich) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat, oder ein Referenzunternehmen ein derartiges Ereignis verursacht.

"Best verfügbare Informationen" *{Best Available Information}* bezeichnet

- (i) für den Fall, dass ein Referenzunternehmen bei seiner obersten Wertpapieraufsichtsbehörde oder zuständigen Wertpapierbörse Informationen (einschließlich nicht-konsolidierter, proforma Finanzausweise, die von der Annahme ausgehen, dass das maßgebliche Nachfolgeereignis eingetreten ist) einreicht oder solche Informationen seinen Aktionären, Gläubigern oder anderen Personen, deren Zustimmung für ein Nachfolgeereignis notwendig ist, zur Verfügung stellt, die genannten nicht-konsolidierten, pro-forma Finanzausweise und für den Fall, dass Informationen später als die nicht-konsolidierten pro-forma Finanzausweise, aber vor der Bestimmung des Nachfolgeunternehmens durch die Emittentin, zur Verfügung gestellt werden, sonstige maßgebliche Informationen, die von dem Referenzunternehmen seiner obersten Wertpapieraufsichtsbehörde, zuständigen Wertpapierbörse, seinen Aktionären, Gläubigern oder anderen Personen, deren Zustimmung für ein Nachfolgeereignis notwendig ist, schriftlich zur Verfügung gestellt werden; oder
- (ii) für den Fall, dass ein Referenzunternehmen keine der in (i) angeführten Informationen bei seiner obersten Wertpapieraufsichtsbehörde oder zuständigen Wertpapierbörse einreicht oder seinen Aktionären, Gläubigern oder anderen Personen, deren Zustimmung für ein Nachfolgeereignis notwendig ist, zur Verfügung stellt, die für die Bestimmungsstelle verfügbaren besten öffentlich zugänglichen Informationen, die es ihr ermöglichen, ein Nachfolgeunternehmen zu bestimmen. Informationen, die erst 14 Kalendertage nach dem Tag des rechtsverbindlichen Inkrafttretens des Nachfolgeereignisses verfügbar sind, gelten nicht als best verfügbare Informationen.

"Anleihe" *{Bond}* bezeichnet jede Verbindlichkeit der in der Kategorie "Geldausleihung" enthaltenen Art in Form von Anleihen, Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Schuldverschreibungen, die im Einklang mit Darlehen geliefert werden), bescheinigten schuldrechtlichen Wertpapieren oder sonstigen schuldrechtlichen Wertpapieren und beinhaltet keine Geldausleihungen sonstiger Art.

"Anleihe oder Darlehen" *{Bond or Loan}* bezeichnet jede Verbindlichkeit, bei der es sich entweder um eine Anleihe oder ein Darlehen handelt.

"Geldausleihung" *{Borrowed Money}* bezeichnet jede Verbindlichkeit (mit Ausnahme einer Verbindlichkeit im Rahmen eines Revolvingabkommens, wo es zu keinen ausstehenden, unbezahlten Ziehungen in Bezug auf den Kapitalbetrag kommt) für die Zahlung oder Rückzahlung von ausgeliehenen Geldern (wobei dieser Begriff insbesondere auch Einlagen und Erstattungspflichten umfasst, die sich aus Ziehungen im Zusammenhang mit Akkreditiven ergeben).

"Bedingt übertragbare Verbindlichkeit" *{Conditionally Transferable Obligation}* bezeichnet eine lieferbare Verbindlichkeit, die entweder, im Falle von Anleihen, übertragbar *{Transferable}* ist oder, im Falle von anderen lieferbaren Verbindlichkeiten als Anleihen, durch Abtretung oder Novation an alle modifizierte geeigneten Übertragungsempfänger *{Modified Eligible Transferees}* übertragen werden kann, ohne dass die Zustimmung

irgendeiner Person erforderlich wäre, wobei es sich jedoch bei einer lieferbaren Verbindlichkeit, die keine Anleihe darstellt, ungeachtet der Tatsache, dass die Zustimmung des Referenzunternehmens oder des allfälligen Garantiegebers einer lieferbaren Verbindlichkeit, die keine Anleihe darstellt (oder die Zustimmung des jeweiligen Schuldners, wenn ein Referenzunternehmen eine solche lieferbare Verbindlichkeit garantiert) oder des Beauftragten für eine solche Novation, Abtretung oder Übertragung erforderlich ist, um eine bedingt übertragbare Verbindlichkeit handelt, solange die Bedingungen einer solchen lieferbaren Verbindlichkeit vorsehen, dass eine solche Zustimmung nicht ohne guten Grund vorenthalten oder verzögert werden darf. Eine Anforderung im Zusammenhang mit der Verständigung über die Novation, Abtretung oder Übertragung einer lieferbaren Verbindlichkeit, die an einen Treuhänder, einen Fiscal Agent, eine Verwaltungsstelle, Clearingstelle oder Zahlstelle für eine lieferbare Verbindlichkeit zu richten ist, gilt für die Zwecke der vorliegenden Definition einer "bedingt übertragbaren Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis. Ungeachtet der sonstigen Bestimmungen der Bedingungen, wonach eine lieferbare Verbindlichkeit eine bedingt übertragbare Verbindlichkeit darstellt, zu deren Novation, Abtretung oder Übertragung die Zustimmung erforderlich ist, dann gilt bei Verweigerung der erforderlichen Zustimmung (gleichgültig, ob eine solche Verweigerung begründet wird oder nicht und im Falle einer Begründung gleichgültig, welcher Grund angeführt wird) oder bei Nicht-Eintreffen der Zustimmung bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag (in welchem Fall sie als verweigert gilt) "automatische Barabwicklung bei Darlehen" *{Loans Automatically Cash Settled}* als in den endgültigen Bedingungen ausschließlich in Bezug auf ein solches Darlehen festgelegt. Zum Zwecke der Bestimmung, ob eine lieferbare Verbindlichkeit der Definition einer bedingt übertragbaren Verbindlichkeit entspricht, ist eine solche Bestimmung zum Lieferungstag oder Bewertungsstichtag (je nach Anwendbarkeit) der lieferbaren Verbindlichkeit vorzunehmen, wobei nur die Bedingungen der lieferbaren Verbindlichkeit und etwaiger damit zusammenhängender Übertragungs- oder Zustimmungsdokumente, die von der Emittentin eingeholt worden sind, Berücksichtigung finden.

"Bedingung für die Abwicklung" *{Condition to Settlement}* bezeichnet (i) die Lieferung einer Kreditereignis-Mitteilung von der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber, die im Mitteilungszeitraum gültig ist, wenn "Kreditereignis-Mitteilung" als Bedingung für die Abwicklung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, und (ii) die Lieferung einer Mitteilung über öffentlich zugängliche Informationen von der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber, die im Mitteilungszeitraum gültig ist, wenn "öffentlich zugängliche Informationen" als Bedingung für die Abwicklung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, und (iii) die Lieferung einer Mitteilung über die physische Abwicklung von der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber, die längstens bis dreißig Tage nach der Ereignisfeststellung gültig ist (wobei es sich bei diesem Datum der Lieferung an die Lieferstelle und die Hauptzahlstelle um den "Tag der Mitteilung über die physische Abwicklung" handelt), wenn "Mitteilung über die physische Abwicklung" als Bedingung für die Abwicklung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, und (iv) die Überschreitung bestimmter kumulativer Verlustgrenzwerte, wenn dies in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, und (v) die Erfüllung jeder sonstigen Bedingung, die als Bedingung für die Abwicklung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt sein kann.

"Zustimmungsbedürftiges Darlehen" *{Consent Required Loan}* bezeichnet ein Darlehen, das mit Zustimmung des jeweiligen Referenzunternehmens oder des allfälligen Garantiegebers für ein solches Darlehen (oder mit der Zustimmung des relevanten Kreditnehmers, wenn ein solches Darlehen durch ein Referenzunternehmen garantiert wird) oder des Beauftragten durch Abtretung oder Novation übertragen werden kann.

"Wandelverbindlichkeit" *{Convertible Obligation}* bezeichnet jede Verbindlichkeit, die ausschließlich nach Wahl des jeweiligen Inhabers einer solchen Verbindlichkeit oder eines Treuhänders oder eines ähnlichen Beauftragten, der nur zum Nutzen des jeweiligen Inhabers einer solchen Verbindlichkeit handelt, vollständig oder teilweise in Dividendenpapiere (oder deren Äquivalent in bar, gleichgültig ob die Barabwicklung vom Emittenten oder von den (oder zum Nutzen der) Inhaber einer solchen Verbindlichkeit gewählt werden kann) wandelbar ist.

"Kreditereignis" *{Credit Event}* bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse: Konkurs *{Bankruptcy}*, Nichtzahlung *{Failure to Pay}*, vorzeitige Fälligkeit der Verbindlichkeit *{Obligation Acceleration}*, Verzug in Zusammenhang mit der Verbindlichkeit *{Obligation Default}*, Nichtanerkennung/Moratorium *{Repudiation/Moratorium}* oder Restrukturierung *{Restructuring}*, wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt wurde, oder jedes zusätzliche in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegte Kreditereignis, wie es von der Bestimmungsstelle nach ihrem alleinigen freien Ermessen bestimmt wird. Soweit ein Geschehnis sonst ein Kreditereignis darstellen würde, ist der Eintritt eines Kreditereignisses unabhängig davon, ob das Geschehnis direkt oder indirekt aus folgendem entsteht, oder einer auf folgendem beruhenden Einwendung unterliegt:

(i) Mangel oder behaupteter Mangel an der Befugnis oder Fähigkeit eines Referenzunternehmens, eine Verbindlichkeit einzugehen oder, gegebenenfalls, eines zugrunde liegenden Schuldners *{Underlying Obligor}*, eine zugrunde liegende Verbindlichkeit *{Underlying Obligation}* einzugehen (ii) tatsächliche oder behauptete Nichtdurchsetzbarkeit, Ungesetzlichkeit, Unmöglichkeit oder Unwirksamkeit in Hinblick auf eine Verbindlichkeit

oder gegebenenfalls auf eine zugrunde liegende Verbindlichkeit, gleich welcher Beschreibung, (iii) anwendbare Gesetze, Anordnungen, Verordnungen, Erlässe oder Bescheide, gleich welcher Beschreibung, oder die Bekanntmachung oder Änderungen der Auslegung von anwendbaren Gesetzen, Anordnungen, Verordnungen, Erlässen oder Bescheiden, gleich welcher Beschreibung, durch ein Gericht, Tribunal, eine Aufsichtsbehörde oder ein ähnliches Verwaltungs- oder Gerichtsorgan, dessen Zuständigkeit gegeben ist oder zu sein scheint, oder (iv) Verhängung oder Änderungen von devisenrechtlichen Vorschriften, Kapitalbeschränkungen oder gleichartigen Beschränkungen, die von einer Währungs- oder sonstigen Behörde vorgenommen werden (gleich welcher Beschreibung).

"Kreditereignis-Mitteilung" *{Credit Event Notice}* bezeichnet eine unwiderrufliche Mitteilung der Emittentin an die Lieferstelle und an die Schuldverschreibungsinhaber, in der ein Kreditereignis beschrieben wird, das am Wirksamkeitstag um oder nach 12:01 Uhr GMT (*Greenwich Mean Time*) oder an dem Tag, der von den folgenden Tagen der späteste ist, um oder vor 23:59 Uhr GMT eingetreten ist:

- (a) der planmäßige Kündigungstag *{Scheduled Termination Date}*;
- (b) der Tag des Auslaufens der Nachfristverlängerung *{Grace Period Extension Date}*, wenn:
 - (i) Nachfristverlängerung *{Grace Period Extension}* in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar festgelegt ist;
 - (ii) es sich bei dem Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignis-Mitteilung ist, um eine Nicht-Zahlung handelt, die nach dem planmäßigen Kündigungstag eintritt; und
 - (iii) die potentielle Nicht-Zahlung *{Potential Failure to Pay}* in Bezug auf eine solche Nicht-Zahlung um oder vor 23:59 Uhr GMT am planmäßigen Kündigungstag eintritt; und
- (c) der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbeurteilungstag *{Repudiation/Moratorium Evaluation Date}*, wenn
 - (i) es sich bei dem Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignis-Mitteilung ist, um eine Nichtanerkennung/ein Moratorium handelt, die/das nach dem planmäßigen Kündigungstag eintritt;
 - (ii) die potentielle Nichtanerkennung/das potentielle Moratorium in Bezug auf eine solche Nichtanerkennung/ein solches Moratorium am planmäßigen Kündigungstag um oder vor 23:59 Uhr GMT eintritt; und
 - (iii) die Nichtanerkennungs-/Moratoriumsverlängerungsbedingung *{Repudiation/ Moratorium Extension Condition}* erfüllt ist.

Im Fall einer N-to-Default CLN oder einer Portfolio CLN und wenn ein Kreditereignis im Hinblick auf mehr als ein Referenzunternehmen eingetreten ist, kann die Emittentin in ihrem alleinigen freien Ermessen bestimmen, welches dieser Referenzunternehmen Gegenstand einer Kreditereignis-Mitteilung sein wird.

Wenn eine Mitteilung über öffentlich zugängliche Informationen als anwendbar festgelegt ist, muss eine Kreditereignis-Mitteilung eine Mitteilung über öffentlich zugängliche Informationen enthalten.

Wenn Vertraulichkeitsvereinbarung *{Confidentiality Agreement}* in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar festgelegt ist, muss die Kreditereignis-Mitteilung nur die Information angeben, dass hinsichtlich eines Referenzunternehmens ein Kreditereignis eintrat oder eingetreten ist. Die Kreditereignis-Mitteilung und, falls anwendbar, die Mitteilung über öffentlich zugängliche Informationen werden einem Schuldverschreibungsinhaber erst geliefert, nachdem dieser Schuldverschreibungsinhaber schriftlich eine Vertraulichkeitserklärung *{confidentiality letter}* akzeptiert hat. Auf schriftliche Aufforderung eines Schuldverschreibungsinhabers sendet die Emittentin diese Vertraulichkeitserklärung zum baldmöglichsten Termin an den jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber.

Kein Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignis-Mitteilung ist, muss am Tag des Inkrafttretens der Kreditereignis-Mitteilung fortauern.

"Plazeur" *{Dealer}* bezeichnet einen Händler, der Verbindlichkeiten von der Art der Verbindlichkeit(en) *{Obligation(s)}* handelt, für die Quotierungen eingeholt werden müssen, einschließlich jedes in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt Plazeurs. Wenn in den anwendbaren endgültigen Bedingungen keine Plazeure festgelegt sind, wählt die Bestimmungsstelle die Plazeure in gutem Glauben und in einer geschäftlich vernünftigen Weise aus. Wenn ein Plazeur nicht mehr existiert (und keine Nachfolger vorhanden sind) oder in Bezug auf die Verbindlichkeiten, für die Quotierungen eingeholt werden müssen, nicht aktiv ist, kann die Bestimmungsstelle für einen oder mehrere der Vorgenannten einen anderen Plazeur (andere Plazeure) einsetzen.

"Schwellenbetrag" *{Default Requirement}* bezeichnet den in den anwendbaren endgültigen Bedingungen genannten Betrag oder dessen Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung *{Obligation Currency}* oder, wenn der Schwellenbetrag so nicht festgelegt ist, einen Betrag von USD 10.000.000 oder den entsprechende Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jedoch in beiden Fällen ab dem Eintritt des jeweiligen Kreditereignisses.

"Liefiern" *{Deliver}* bedeutet liefern, novieren, übertragen (einschließlich der Übertragung der Begünstigung aus der qualifizierten Garantie im Falle einer solchen Garantie), abtreten oder verkaufen (je nach Anwendbarkeit), in der für die Abwicklung der anwendbaren lieferbaren Verbindlichkeiten üblichen Weise (einschließlich der Erstellung aller notwendigen Dokumentationen und der Ergreifung aller notwendigen Maßnahmen) für die Zwecke der Übertragung aller in der Mitteilung über die physische Abwicklung an die Schuldverschreibungsinhaber angeführten Rechte an den lieferbaren Verbindlichkeiten, frei von allen Pfandrechten, Abgaben, Ansprüchen oder Belastungen (insbesondere von allen Gegenansprüchen, Einwendungen (mit Ausnahme eines Gegenanspruchs oder einer Einwendung auf Grundlage der in den Punkten (i) bis (iv) der Definition von "Kreditereignis" genannten Faktoren) oder Aufrechnungsansprüchen durch das Referenzunternehmen oder von Seiten des Referenzunternehmens oder gegebenenfalls durch einen zugrunde liegenden Schuldner oder von Seiten eines zugrunde liegenden Schuldners); wobei in dem Ausmaß als die lieferbaren Verbindlichkeiten aus direkten Darlehensbeteiligungen *{Direct Loan Participations}* bestehen, **"liefern"** die Schaffung (oder das Besorgen der Schaffung) einer Beteiligung zugunsten der Inhaber der Schuldverschreibungen bezeichnet, und in dem Ausmaß als die lieferbaren Verbindlichkeiten aus qualifizierten Garantien bestehen, **"liefern"** die Lieferung sowohl der qualifizierten Garantie als auch der zugrunde liegenden Verbindlichkeit bezeichnet. Die Begriffe **"Lieferung"** und **"geliefert"** sind entsprechend auszulegen. Im Falle eines Darlehens erfolgt die Lieferung unter Verwendung einer Dokumentation, die im wesentlichen die auf dem jeweiligen Markt zur Lieferung eines solchen Darlehens zum jeweiligen Zeitpunkt gewöhnlich verwendete Dokumentation umfasst.

"Lieferbare Verbindlichkeit" *{Deliverable Obligation}* bezeichnet:

- (a) jede Verbindlichkeit eines Referenzunternehmens (entweder direkt oder als Bereitsteller einer qualifizierten Garantie für ein verbundenes Unternehmen *{Qualifying Affiliate Guarantee}* oder, wenn "alle Garantien" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar angegeben ist, als Bereitsteller jeglicher qualifizierter Garantie), die durch die in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegte Kategorie für lieferbare Verbindlichkeiten beschrieben wird und die in den endgültigen Bedingungen festgelegten Merkmale für lieferbare Verbindlichkeiten aufweist, (jedoch ausschließlich jeder ausgeschlossenen lieferbaren Verbindlichkeit *{Excluded Deliverable Obligation}*), zum Lieferungstag oder zum Bewertungsstichtag (je nach Anwendbarkeit), die (i) in einer Höhe gleich der ausstehenden Kapitalrestschuld oder dem fälligen und zahlbaren Betrag (je nach Anwendbarkeit) zahlbar ist, (ii) keinen Gegenansprüchen, Einwendungen (mit Ausnahme eines Gegenanspruchs oder einer Einwendung auf Grundlage der in den Punkten (i) bis (iv) der Definition von "Kreditereignis" genannten Faktoren) oder Aufrechnungsansprüchen durch ein Referenzunternehmen oder von Seiten eines Referenzunternehmens oder durch einen allfälligen zugrunde liegenden Schuldner oder von Seiten eines allfälligen zugrunde liegenden Schuldners) unterliegt, und (iii) im Falle einer qualifizierten Garantie mit Ausnahme einer qualifizierten Garantie für ein verbundenes Unternehmen vom Inhaber oder den Inhabern der Schuldverschreibungen oder in dessen (deren) Auftrag am Lieferungstag oder Bewertungsstichtag (je nach Anwendbarkeit) gegenüber dem Referenzunternehmen unverzüglich in einer Höhe geltend gemacht oder beansprucht werden kann, die zumindest der ausstehenden Kapitalrestschuld oder einem fälligen und zahlbaren Betrag, der geliefert oder bewertet wird (je nach Anwendbarkeit), entspricht, abgesehen von einer Nichtbezahlmeldung oder einer ähnlichen verfahrensmäßigen Anforderung, wobei Einverständnis darüber herrscht, dass die vorzeitige Fälligestellung einer zugrunde liegenden Verbindlichkeit nicht als verfahrensmäßige Anforderung gilt;
- (b) vorbehaltlich der Definition von "nicht bedingt" jede Referenzverbindlichkeit, außer wenn sie sie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als ausgeschlossene lieferbare Verbindlichkeit festgelegt ist;
- (c) ausschließlich in Bezug auf ein Kreditereignis "Restrukturierung", das auf einen hoheitlichen Rechtsträger als Referenzunternehmen *{Sovereign Reference Entity}* Anwendung findet, jede hoheitliche restrukturierte lieferbare Verbindlichkeit (etwaige ausgeschlossene lieferbare Verbindlichkeiten jedoch ausgeschlossen), die (i) in einer Höhe gleich der ausstehenden Kapitalrestschuld oder dem fälligen und zahlbaren Betrag (je nach Anwendbarkeit) zahlbar ist, (ii) keinen Gegenansprüchen, Einwendungen (mit Ausnahme eines Gegenanspruchs oder einer Einwendung auf Grundlage der in den Punkten (i) bis (iv) der Definition von "Kreditereignis" genannten Faktoren) oder Aufrechnungsansprüchen durch ein Referenzunternehmen oder von Seiten

eines Referenzunternehmens oder gegebenenfalls durch einen zugrunde liegenden Schuldner oder von Seiten eines zugrunde liegenden Schuldners) unterliegt, und (iii) im Falle einer qualifizierten Garantie mit Ausnahme einer qualifizierten Garantie für ein verbundenes Unternehmen vom Inhaber oder den Inhabern der Schuldverschreibungen oder in dessen (deren) Auftrag am Lieferungstag oder Bewertungsstichtag (je nach Anwendbarkeit) gegenüber dem Referenzunternehmen unverzüglich in einer Höhe geltend gemacht oder beansprucht werden kann, die zumindest der ausstehenden Kapitalrestschuld oder einem fälligen und zahlbaren Betrag, der geliefert oder bewertet wird (je nach Anwendbarkeit), entspricht, abgesehen von einer Nichtbezahlmeldung oder einer ähnlichen verfahrensmäßigen Anforderung, wobei Einverständnis darüber herrscht, dass die vorzeitige Fälligkeitstellung einer zugrunde liegenden Verbindlichkeit nicht als verfahrensmäßige Anforderung gilt; sowie

- (d) jede sonstige Verbindlichkeit eines Referenzunternehmens, die als solche in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist.

Wenn "physische Abwicklung" *{Physical Settlement}* und "Modifizierte Restrukturierungslaufzeitbegrenzung und bedingt übertragbare Verbindlichkeit anwendbar" *{Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable}* in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt sind und Restrukturierung das einzige Kreditereignis darstellt, das in einer von der Emittentin veröffentlichten Kreditereignis-Mitteilung genannt ist, kann eine lieferbare Verbindlichkeit nur dann in der Mitteilung über die physische Abwicklung festgelegt werden oder bewertet werden (je nach Anwendbarkeit), wenn es sich dabei um (i) eine bedingt übertragbare Verbindlichkeit handelt, die (ii) einen Endfälligkeitstag aufweist, der nicht nach dem anwendbaren modifizierten Restrukturierungslaufzeitbegrenzungstag *{Modified Restructuring Maturity Limitation Date}* liegt.

Wenn "physische Abwicklung" *{Physical Settlement}* und "Restrukturierungslaufzeitbegrenzung und voll übertragbare Verbindlichkeit anwendbar" *{Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation Applicable}* in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt sind und Restrukturierung das einzige Kreditereignis darstellt, das in einer von der Emittentin veröffentlichten Kreditereignis-Mitteilung genannt ist, kann eine lieferbare Verbindlichkeit nur dann in der Mitteilung über die physische Abwicklung festgelegt werden oder bewertet werden (je nach Anwendbarkeit), wenn es sich dabei um (i) eine voll übertragbare Verbindlichkeit handelt, die (ii) einen Endfälligkeitstag aufweist, der nicht nach dem genannten Restrukturierungslaufzeitbegrenzungstag *{Restructuring Maturity Limitation Date}* liegt.

"Kategorie für lieferbare Verbindlichkeiten" *{Deliverable Obligation Category}* bezeichnet jeweils eine der Kategorien Zahlung, Geldausleihung, Nur-Referenzverbindlichkeit, Anleihe, Darlehen oder Anleihe oder Darlehen, wie sie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt sind.

"Merkmale für lieferbare Verbindlichkeiten" *{Deliverable Obligation Characteristics}* bezeichnet eines oder mehrere der folgenden Merkmale: nicht nachrangig, in festgelegter Währung, nicht gegenüber einem hoheitlichen Kreditgeber bestehend, in nicht-inländischer Währung, nach nicht-inländischem Recht, notiert, nicht bedingt, nicht inländisch begeben, abtretbares Darlehen, zustimmungsbedürftiges Darlehen, direkte Darlehensbeteiligung, übertragbar, mit Maximallaufzeit, vorzeitig fällig gestellt oder fällig, sowie nicht auf Inhaber lautend, wie sie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt sind.

"Lieferungstag" *{Delivery Date}* bezeichnet in Bezug auf eine lieferbare Verbindlichkeit den Tag, an dem eine solche lieferbare Verbindlichkeit geliefert wird.

"Direkte Darlehensbeteiligung" *{Direct Loan participation}* bezeichnet ein Darlehen in Bezug auf das es der Emittentin gemäß einem Beteiligungsvertrag möglich ist, ein vertragliches Recht zugunsten der Schuldverschreibungsinhaber zu schaffen (oder dessen Schaffung zu besorgen), das die Schuldverschreibungsinhaber mit einem Rückgriffsanspruch gegen den Beteiligungsverkäufer auf einen bestimmten Teil von Zahlungen aus dem jeweiligen Darlehen ausstattet, die von diesem Beteiligungsverkäufer empfangen werden, wobei ein solcher Vertrag zwischen den Schuldverschreibungsinhabern und entweder (i) der Emittentin (soweit die Emittentin zu diesem Zeitpunkt ein Kreditgeber oder ein Mitglied des entsprechenden Kreditkonsortiums ist) oder (ii) einem (allfälligen) qualifizierten Beteiligungsverkäufer (soweit dieser qualifizierte Beteiligungsverkäufer zu diesem Zeitpunkt ein Kreditgeber oder ein Mitglied des entsprechenden Kreditkonsortiums ist) geschlossen werden muss.

"Inländische Währung" *{Domestic Currency}* bezeichnet die Währung, die als solche in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, und jegliche Folgewährung. Falls in den anwendbaren endgültigen Bedingungen keine Währung angegeben ist, gilt als inländische Währung die gesetzliche Währung und jede Folgewährung (a) des entsprechenden Referenzunternehmens, wenn das Referenzunternehmen ein hoheitlicher Rechtsträger ist, oder (b) des Landes, nach dessen Recht das entsprechende Referenzunternehmen errichtet ist, wenn das Referenzunternehmen kein hoheitlicher Rechtsträger ist. Der Begriff inländische Währung umfasst in keinem Fall eine beliebige Folgewährung, wenn diese Folgewährung die gesetzliche Währung von Kanada, Japan, der Schweiz,

dem Vereinigten Königreich oder den Vereinigten Staaten von Amerika bzw. der Euro ist (oder eine Folgewährung einer dieser Währungen).

"Nachgelagertes verbundenes Unternehmen" *{Downstream Affiliate}* bezeichnet ein Unternehmen, dessen ausstehende stimmberechtigte Anteile am Tag des Ereignisses, das dem Kreditereignis führt, das Gegenstand der Kreditereignis-Mitteilung ist, am Lieferungstag oder Bewertungsstichtags (je nach Anwendbarkeit), oder (soweit anwendbar) zum Zeitpunkt der Bestimmung einer Ersatz-Referenzverbindlichkeit *{Substitute Reference Obligation}*, zu mehr als 50 Prozent direkt oder indirekt im Eigentum des Referenzunternehmens stehen.

"Fälliger und zahlbarer Betrag" *{Due and Payable Amount}* bezeichnet jenen Betrag, der im Rahmen einer lieferbaren Verbindlichkeit (und gemäß deren Bedingungen) am Lieferungstag oder Bewertungsstichtag (je nach Anwendbarkeit) fällig und zahlbar ist, sei es durch vorzeitige Fälligkeit, Laufzeitende, Kündigung oder aus anderen Gründen (ausgenommen Beträge in Bezug auf Verzugszinsen, Entschädigungen, Zuzahlungen wegen Steuerabzug *{tax gross-ups}* und sonstige ähnliche Beträge).

"Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag" *{Early Redemption Amount}* bezeichnet jenen Betrag, der von der Bestimmungsstelle bestimmt wird mit (i) Null oder (ii) einem Betrag gleich (a) wenn §3(2) gilt und ein "fixer Rückerstattungsbetrag" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt wurde, diesem Betrag, oder (b) unter allen anderen Umständen, der Summe des Marktwertes der lieferbaren Verbindlichkeiten, die von der Bestimmungsstelle in ihrem alleinigen freien Ermessen ausgewählt wurden, mit einer insgesamt ausstehenden Kapitalrestschuld (oder dem Gegenwert in der jeweiligen Währung) in der Höhe des fiktiven Nominalbetrags des Referenzunternehmens jenes Referenzunternehmens, das Gegenstand der entsprechenden Kreditereignis-Mitteilung hinsichtlich der Bedingung für die Abwicklung ist *{Credit Event Notice Condition to Settlement}*, je nachdem, ob (i) oder (ii) größer ist.

"Wirksamkeitstag" *{Effective Date}* bezeichnet den Ausgabetag oder einen solchen anderen in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Tag.

"Geeigneter Übertragungsempfänger" *{Eligible Transferee}* bezeichnet jeweils folgendes:

- (a)
 - (i) jede Bank oder jedes andere Finanzinstitut;
 - (ii) eine Versicherungs- oder Rückversicherungsgesellschaft;
 - (iii) einen offenen Wertpapier-Investmentfonds (*Mutual Fund oder Unit Trust*) oder ein ähnliches Medium zur gemeinsamen Veranlagung (mit Ausnahme der in nachstehendem Absatz (c) (i) festgelegten Einheiten); und
 - (iv) einen registrierten oder amtlich zugelassenen Broker oder Plazeur (außer natürliche Personen oder Einzelunternehmen), vorausgesetzt in jedem Fall jedoch, dass diese Einheit über ein Gesamtvermögen von mindestens USD 500.000.000 verfügt;
- (b) ein verbundenes Unternehmen einer im oben stehenden Absatz (a) angeführten Einheit;
- (c) Kapitalgesellschaften, Personengesellschaften, Einzelunternehmen, Organisationen, Trusts oder andere Einheiten;
 - (i) die Anlagemedien sind (insbesondere Hedge-Fonds, Emittenten besicherter Schuldverpflichtungen *{collateralised debt obligations}*, Commercial Paper Conduit Strukturen oder andere Zweckgesellschaften), die jeweils (1) über ein Gesamtvermögen von mindestens USD 100.000.000 verfügen oder (2) zu einer Gruppe von Anlagemedien unter gemeinschaftlicher Kontrolle oder Führung gehören, die insgesamt über ein Gesamtvermögen von mindestens USD 100.000.000 verfügen; oder
 - (ii) die über ein Gesamtvermögen von mindestens USD 500.000.000 verfügen; oder
 - (iii) deren Verpflichtungen aus Vereinbarungen, Verträgen oder Geschäften durch eine in den oben stehenden Absätzen (a), (b) und (c) (ii) oder im nachstehenden Absatz (d) beschriebene Einheit garantiert oder sonst durch Akkreditiv oder Patronatserklärung, Sicherung oder andere Vereinbarung unterlegt werden; und
- (d) einen hoheitlichen Rechtsträger, eine hoheitliche Behörde oder eine supranationale Organisation.

Alle Verweise auf USD in dieser Definition umfassen den entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen.

"Dividendenpapiere" *{Equity Securities}* bezeichnet:

- (A) im Falle einer Wandelverbindlichkeit, Dividendenpapiere (einschließlich Options- und Bezugsrechte) des Emittenten einer solchen Verbindlichkeit oder Depothinterlegungsscheine, die solche Dividendenpapiere des Emittenten einer solchen Verbindlichkeit verkörpern, gemeinsam mit sonstigen Vermögenswerten, die von Zeit zu Zeit an die Inhaber dieser Dividendenpapiere verteilt oder den Inhabern dieser Dividendenpapiere zur Verfügung gestellt werden; und
- (B) im Falle einer Umtauschverbindlichkeit, Dividendenpapiere (einschließlich Options- und Bezugsrechte) einer anderen Person als dem Emittenten einer solchen Verbindlichkeit oder Depothinterlegungsscheine, die solche Dividendenpapiere einer anderen Person als dem Emittenten einer solchen Verbindlichkeit verkörpern, gemeinsam mit sonstigen Vermögenswerten, die von Zeit zu Zeit an die Inhaber dieser Dividendenpapiere verteilt oder den Inhabern dieser Dividendenpapiere zur Verfügung gestellt werden.

"Ereignisfeststellung" *{Event Determination Date}* bezeichnet den Tag an dem, in Übereinstimmung mit Bedingung 5, eine Kreditereignis-Mitteilung durch die Emittentin oder im Auftrag der Emittentin an die Hauptzahlstelle geliefert wird.

"Umtauschverbindlichkeit" *{Exchangeable Obligation}* bezeichnet jede Verbindlichkeit, die ausschließlich nach Wahl des jeweiligen Inhabers einer solchen Verbindlichkeit oder eines Treuhänders oder eines ähnlichen Beauftragten, der nur zum Nutzen des jeweiligen Inhabers einer solchen Verbindlichkeit handelt, vollständig oder teilweise in Dividendenpapiere (oder deren Äquivalent in bar, gleichgültig ob die Barabwicklung vom Emittenten oder von den (oder zum Nutzen der) Inhaber einer solchen Verbindlichkeit gewählt werden kann) umtauschbar ist. Hinsichtlich jeder Umtauschverbindlichkeit, die keine Zuwachsverbindlichkeit ist, darf die "ausstehende Kapitalrestschuld" keine Beträge umfassen, die gemäß den Bestimmungen dieser Verbindlichkeit im Hinblick auf den Wert von Dividendenpapieren, in die eine solche Verbindlichkeit umtauschbar ist, möglicherweise zahlbar wären.

"Ausgeschlossene lieferbare Verbindlichkeit" *{Excluded Deliverable Obligation}* bezeichnet jede Verbindlichkeit eines Referenzunternehmens, die als solche ausgewiesen wird, oder einer Art, wie sie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen beschrieben wird.

"Ausgeschlossene Verbindlichkeit" *{Excluded Obligation}* bezeichnet jede Verbindlichkeit eines Referenzunternehmens, die als solche ausgewiesen wird, oder einer Art, wie sie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen beschrieben wird.

"Nichtzahlung" *{Failure to Pay}* bezeichnet das Versäumnis eines Referenzunternehmens, nach Ablauf einer allfällig (nach Eintritt jeglicher aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) zur Anwendung kommenden Nachfrist, bei Fälligkeit und am Erfüllungsort Zahlungen, deren Gesamtbetrag mindestens dem Zahlungserfordernis *{Payment Requirement}* aus einer oder mehreren Verbindlichkeiten entspricht, gemäß den zum Zeitpunkt des Versäumnisses geltenden Bedingungen dieser Verbindlichkeiten zu leisten.

"Voll übertragbare Verbindlichkeit" *{Fully Transferable Obligation}* bezeichnet eine lieferbare Verbindlichkeit, die entweder, im Falle von Anleihen, übertragbar *{Transferable}* ist oder, im Falle von anderen lieferbaren Verbindlichkeiten als Anleihen, durch Abtretung oder Novation an alle geeigneten Übertragungsempfänger *{Eligible Transferees}* übertragen werden kann, ohne dass die Zustimmung irgendeiner Person erforderlich wäre. Eine Anforderung im Zusammenhang mit der Verständigung über die Übertragung einer lieferbaren Verbindlichkeit, die an einen Treuhänder, einen Fiscal Agent, eine Verwaltungsstelle, Clearingstelle oder Zahlstelle für eine lieferbare Verbindlichkeit zu richten ist, gilt für die Zwecke der vorliegenden Definition einer "voll übertragbaren Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis. Für die Zwecke der Bestimmung, ob eine lieferbare Verbindlichkeit der Definition einer voll übertragbaren Verbindlichkeit entspricht, ist eine solche Bestimmung zum Lieferungstag oder Bewertungsstichtag (je nach Anwendbarkeit) der lieferbaren Verbindlichkeit vorzunehmen, wobei nur die Bedingungen der lieferbaren Verbindlichkeit und etwaiger damit zusammenhängender Übertragungs- oder Zustimmungsdokumente, die von der Emittentin eingeholt worden sind, Berücksichtigung finden.

"Regierungsbehörde" *{Governmental Authority}* bezeichnet jeweils die *de facto* oder *de jure* bestehenden Regierungen (oder deren Behörden, Einrichtungen, Ministerien oder Ressorts), Gerichte oder Tribunale, Verwaltungsbehörden oder sonstigen Regierungsbehörden oder sonstigen Körperschaften (öffentlichen oder privaten Rechts), die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) eines Referenzunternehmens bzw. des Landes, nach dessen Recht das entsprechende Referenzunternehmen errichtet ist, betraut sind.

"Nachfrist" *{Grace Period}* bezeichnet:

- (i) vorbehaltlich der unten stehenden Absätze (ii) und (iii), die anwendbare Nachfristzeitspanne im Hinblick auf Zahlungen aus der maßgeblichen Verbindlichkeit gemäß den Bedingungen der entsprechenden Verbindlichkeit, die zum Transaktionstag *{Trade Date}* oder, falls dieser später ist, zum Zeitpunkt der Begebung bzw. Entstehung der entsprechenden Verbindlichkeit in Kraft sind;

- (ii) wenn Nachfristverlängerung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar festgelegt ist, es am oder vor dem planmäßigen Kündigungstag zu einer potentiellen Nichtzahlung gekommen ist und die anwendbare Nachfristzeitspanne gemäß ihren Bedingungen nicht am oder vor dem planmäßigen Kündigungstag ablaufen kann, so gilt als Nachfrist diese anwendbare Nachfristzeitspanne oder die in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als solche bezeichnete Zeitspanne, je nachdem, welche kürzer ist, oder, wenn keine Zeitspanne angegeben wurde, eine Frist von dreißig Kalendertagen; und
- (iii) wenn am Transaktionstag oder, falls dieser später ist, zum Zeitpunkt der Begebung bzw. Entstehung der Verbindlichkeit gemäß den Bedingungen dieser Verbindlichkeit keine Nachfristspanne für Zahlungen anwendbar ist, oder nur eine Nachfristspanne für Zahlungen, die kürzer als drei Nachfrist-Geschäftstage ist, wird eine Nachfrist von drei Nachfrist-Geschäftstagen für diese Verbindlichkeit als anwendbar erachtet, wobei, sofern nicht Nachfristverlängerung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar angegeben ist, eine so erachtete Nachfrist spätestens am planmäßigen Kündigungstag endet.

"Nachfrist-Geschäftstag" *{Grace Period Business Day}* bezeichnet jeden Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an dem/den in den Bedingungen der maßgeblichen Verbindlichkeit festgelegten Ort(en) und Tagen und, wenn ein solcher Ort oder solche Orte nicht festgelegt ist/sind, in der Rechtsordnung der Verbindlichkeitenwährung allgemein zur Abwicklung von Zahlungen geöffnet haben.

"Tag des Auslaufens der Nachfristverlängerung" *{Grace Period Extension Date}* bezeichnet, wenn (a) Nachfristverlängerung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar festgelegt ist und (b) es am oder vor dem planmäßigen Kündigungstag zu einer potentiellen Nichtzahlung kommt, den Tag, der so viele Tage nach einer solchen potentiellen Nichtzahlung liegt, wie die Nachfrist gedauert hat.

"Absicherungskosten" *{Hedging Costs}* bezeichnen einen Betrag in der Höhe der Gesamtkosten, gebühren, auslagen oder –steuern, die der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen bei der Kündigung, Übertragung oder Liquidation von zugrunde liegenden Vermögenswerten und/oder einer damit verbundenen Kurssicherung, Finanzierung oder anderen Transaktion hinsichtlich der Begebung der Schuldverschreibungen oder ihrer Rückzahlung entstehen, wie durch die Emittentin in ihrem alleinigen freien Ermessen bestimmt, einschließlich insbesondere jeglicher zugehöriger Kurssicherungs-, Zinssatzoder Währungstransaktionen.

"Zinseneinstellung" *{Interest Cessation}* wird in den anwendbaren endgültigen Bedingungen präzisiert.

"Notiert" *{Listed}* bezeichnet eine Verbindlichkeit, die an einer Börse notiert oder zugelassen ist bzw. ordentlich angekauft oder verkauft wird.

"Darlehen" *{Loan}* bezeichnet jede Verbindlichkeit der in der Kategorie "Geldausleihung" enthaltenen Art, die durch einen Vertrag über ein Darlehen mit fester Laufzeit, einen Vertrag über ein revolvinges Darlehen oder anderen ähnlichen Kreditvertrag dokumentiert wird, und beinhaltet keine Geldausleihungen sonstiger Art.

"Marktwert" *{Market Value}* bezeichnet hinsichtlich der lieferbaren Verbindlichkeiten den Marktwert solcher lieferbarer Verbindlichkeiten, wie er durch die Bestimmungsstelle in der von der Bestimmungsstelle als geeignet erachteten Weise zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungsstichtag bestimmt wird, indem sie von den Plazeuren mindestens fünf Geldkursnotierungen (wenn Geldkurs die festgelegte Kursnotierungsmethode in den anwendbaren endgültigen Bedingungen ist), Briefkursnotierungen (wenn Briefkurs die festgelegte Kursnotierungsmethode in den anwendbaren endgültigen Bedingungen ist) oder Mittelkursnotierungen (wenn Mittelkurs die festgelegte Kursnotierungsmethode in den anwendbaren endgültigen Bedingungen ist) einholt und dabei das Höchstgebot (wenn Höchstgebot die festgelegte Bewertungsmethode in den anwendbaren endgültigen Bedingungen ist) oder den Durchschnittskurs (wenn Durchschnittskurs die festgelegte Bewertungsmethode in den anwendbaren endgültigen Bedingungen ist) verwendet, wobei diese Notierungen aufgelaufene aber unbezahlte Zinsen umfassen (wenn in den anwendbaren endgültigen Bedingungen "einschließlich aufgelaufene Zinsen" festgelegt ist) oder diese nicht umfassen (wenn in den anwendbaren endgültigen Bedingungen "ausschließlich aufgelaufene Zinsen" festgelegt ist).

"Mit Maximallaufzeit" *{Maximum Maturity}* bezeichnet eine Verbindlichkeit, die eine Restlaufzeit ab dem vorzeitigen Rückzahlungstermin hat, die nicht größer ist als die Zeitspanne, die in den endgültigen Bedingungen festgelegt ist.

"Modifizierter geeigneter Übertragungsempfänger" *{Modified Eligible Transferee}* bezeichnet jede Bank, jedes Finanzinstitut oder jede andere Einheit, die regelmäßig damit befasst oder dafür eingerichtet ist, Darlehen, Wertpapiere oder andere Vermögensanlagen zu schaffen, zu kaufen oder darin zu investieren.

"Modifizierter Restrukturierungslaufzeitbegrenzungstag" *{Modified Restructuring Maturity Limitation}*

Date) bezeichnet hinsichtlich einer lieferbaren Verbindlichkeit (x) den planmäßigen Kündigungstag oder (y) den Tag 60 Monate nach dem Restrukturierungstag bei einer restrukturierten Anleihe oder einem restrukturierten Darlehen, oder 30 Monate nach dem Restrukturierungstag bei allen anderen lieferbaren Verbindlichkeiten, je nachdem, ob (x) oder (y) später eintritt.

"Verbindlichkeit gegenüber mehreren Schuldverschreibungsinhabern" *{Multiple Noteholder Obligation}* bezeichnet eine Verbindlichkeit, die (i) zum Zeitpunkt des Ereignisses, das ein Kreditereignis "Restrukturierung" darstellt, im Besitz von mehr als drei Schuldverschreibungsinhabern, die keine miteinander verbundenen Unternehmen sind, ist, und (ii) im Hinblick auf die ein Prozentsatz von Schuldverschreibungsinhabern von mindestens sechshundert und zwei Drittel (festgesetzt gemäß den am Ereignistag gültigen Bestimmungen der Verbindlichkeit) dem Ereignis zustimmen muss, das ein Kreditereignis "Restrukturierung" begründet.

"Nicht auf Inhaber lautend" *{Not Bearer}* bezeichnet jede Verbindlichkeit, die nicht auf einen Inhaber lautet, sofern nicht die Zinsen hinsichtlich einer solchen Inhaberschuldverschreibung über das Euroclear-System, Clearstream International oder einem anderen international anerkannten Clearing-System verrechnet werden.

"Nicht bedingt" *{Not Contingent}* bezeichnet jede Verbindlichkeit, die ab dem Lieferungstag oder ab dem Bewertungsstichtag (je nach Anwendbarkeit) und zu jedem Zeitpunkt danach eine ausstehende Kapitalrestschuld oder, im Falle von Verbindlichkeiten, die keine Geldausleihung sind, einen fälligen und zahlbaren Betrag aufweist, der gemäß den Bedingungen einer solchen Verbindlichkeit nicht als Folge des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses oder von Umständen (ausgenommen Zahlung) reduziert werden darf. Eine Wandelverbindlichkeit, eine Umtauschverbindlichkeit bzw. eine Zuwachsverbindlichkeit erfüllt das Merkmal "nicht bedingt" einer lieferbaren Verbindlichkeit, wenn eine solche Wandel-, Umtauschoder Zuwachsverbindlichkeit ansonsten den Anforderungen des vorangegangenen Satzes entspricht, solange im Falle einer Wandelverbindlichkeit oder einer Umtauschverbindlichkeit das Recht (A) zur Umwandlung oder zum Umtausch dieser Verbindlichkeit oder (B) zur Aufforderung der Emittentin zum Ankauf oder zur Tilgung einer solchen Verbindlichkeit (wenn die Emittentin ihr Recht zur Zahlung des gesamten oder teilweisen Ankauf- oder Rücknahmepreises in Dividendenpapieren ausgeübt hat oder ausübt) am oder vor dem Lieferungstag oder Bewertungsstichtag (je nach Anwendbarkeit) nicht ausgeübt wurde (oder eine solche Ausübung wirksam widerrufen wurde). Ist eine Referenzverbindlichkeit eine Wandelverbindlichkeit oder eine Umtauschverbindlichkeit, so kann sie nur dann als lieferbare Verbindlichkeit gesehen werden, wenn die Rechte unter den obigen Punkten (A) und (B) am oder vor entweder dem Lieferungstag oder dem Bewertungsstichtag nicht ausgeübt wurden (oder ein solcher Gebrauch erfolgreich widerrufen wurde).

"In nicht-inländischer Währung" *{Not Domestic Currency}* bezeichnet jede Verbindlichkeit, die in einer anderen Währung als der inländischen Währung zahlbar ist.

"Nicht inländisch begeben" *{Not Domestic Issuance}* bezeichnet jede andere Verbindlichkeit als eine, die zum Zeitpunkt der Begebung (oder eventuellen Wiederbegebung) oder der Entstehung der betreffenden Verbindlichkeit dafür vorgesehen war, vorrangig am Inlandsmarkt des betreffenden Referenzunternehmens zum Kauf angeboten zu werden. Jede Verbindlichkeit, die für den Verkauf außerhalb des Inlandsmarktes des betreffenden Referenzunternehmens eingetragen oder qualifiziert ist (ungeachtet ob diese Verbindlichkeit ebenfalls für den Verkauf innerhalb des Inlandsmarktes des betreffenden Referenzunternehmens eingetragen oder qualifiziert ist), gilt als nicht für den vorrangigen Verkauf auf dem Inlandsmarkt des Referenzunternehmens vorgesehen.

"Nach nicht-inländischem Recht" *{Not Domestic Law}* bezeichnet jede Verbindlichkeit, die nicht durch die Gesetze (i) des betreffenden Referenzunternehmens, falls dieses Referenzunternehmen ein hoheitlicher Rechtsträger ist, oder (ii) des Landes, nach dessen Recht das entsprechende Referenzunternehmen errichtet ist, falls das Referenzunternehmen kein hoheitlicher Rechtsträger ist, geregelt wird.

"Nicht gegenüber einem hoheitlichen Kreditgeber" *{Not Sovereign Lender}* bezeichnet jede Verbindlichkeit, die nicht vorrangig einem hoheitlichen Rechtsträger oder einer supranationalen Organisation geschuldet wird, insbesondere Verbindlichkeiten, die im Allgemeinen als "Pariser Club Schulden" bezeichnet werden.

"Nicht nachrangig" *{Not Subordinated}* bezeichnet eine Verbindlichkeit, die nichtnachrangig zu (i) der vorrangigsten Referenzverbindlichkeit in der Rangordnung der Zahlungen ist oder (ii) wenn keine Referenzverbindlichkeit in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt wurde, jede nichtnachrangige Verbindlichkeit über Geldausleihungen des Referenzunternehmens. Für die Zwecke der Bestimmung, ob eine Verbindlichkeit dem Merkmal "nicht nachrangig" einer Verbindlichkeit oder einer lieferbaren Verbindlichkeit entspricht, wird die Rangordnung der Zahlungen der einzelnen Referenzverbindlichkeiten zum (1) Transaktionstag oder (2) dem Tag, an dem eine solche Referenzverbindlichkeit begeben wurde oder entstanden ist, je nachdem, welches der spätere Tag ist, bestimmt, und es wird keine Änderung einer solchen Rangordnung der Zahlungen nach diesem späteren Tag berücksichtigt.

"Mitteilungszeitraum" *{Notice Delivery Period}* bezeichnet die Zeitspanne ab (einschließlich)

Wirksamkeitstag bis einschließlich dem Tag, der vierzehn Kalendertage nach (a) dem planmäßigen Kündigungstag; (b) dem Tag des Auslaufens der Nachfristverlängerung, wenn (i) Nachfristverlängerung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar festgelegt ist, (ii) das Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignis-Mitteilung ist, eine Nichtzahlung ist, die nach dem planmäßigen Kündigungstag eintritt, und (iii) die potentielle Nichtzahlung hinsichtlich einer solchen Nichtzahlung am oder vor dem planmäßigen Kündigungstag eintritt; oder (c) dem Nichtanerkennungs/Moratoriumsbeurteilungstag, wenn (i) das Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignis-Mitteilung ist, eine Nichtanerkennung/ein Moratorium ist, die/das nach dem planmäßigen Kündigungstag eintritt, (ii) die potentielle Nichtanerkennung/das potentielle Moratorium hinsichtlich einer solchen Nichtanerkennung/eines solchen Moratoriums am oder vor dem planmäßigen Kündigungstag eintritt und (iii) die Nichtanerkennungs/Moratoriumsverlängerungsbedingung erfüllt wird.

"Mitteilung über die physische Abwicklung" *{Notice of Physical Settlement}* bezeichnet eine schriftliche Mitteilung, die Details über die Arten von lieferbaren Verbindlichkeiten des Referenzunternehmens, welches Gegenstand der maßgeblichen Kreditereignis-Mitteilung ist, enthält, die die Emittentin vernünftigerweise an die Schuldverschreibungsinhaber zu liefern erwartet; dabei besteht die Möglichkeit einer jederzeitigen Änderung durch die Emittentin. Die Mitteilung über die physische Abwicklung nennt einen Tag, der spätestens einhundert (100) Geschäftstage nach dem Tag der Mitteilung über die physische Abwicklung liegt und an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind. Wenn die Mitteilung über die physische Abwicklung einen solchen Tag nicht angibt, sind die Schuldverschreibungen am Tag der physischen Abwicklung *{Physical Settlement Date}* zurückzuzahlen (wobei es sich für die Zwecke der Bedingung 5(b)(iii) bei diesem Rückzahlungsdatum um das "vorzeitige Rückzahlungsdatum" handelt).

"Mitteilung über öffentlich zugängliche Informationen" *{Notice of Publicly Available Information}* bezeichnet eine unwiderrufliche Mitteilung der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber, die öffentlich zugängliche Informationen zitiert, die den Eintritt des Kreditereignisses oder (je nach Anwendbarkeit) der potentiellen Nichtanerkennung/des potentiellen Moratoriums bestätigen, das/die in der Kreditereignis-Mitteilung oder in der Nichtanerkennungs/Moratoriumsverlängerungsmittteilung beschrieben wird. In Bezug auf ein Nichtanerkennungs/Moratoriumskreditereignis muss die Mitteilung über öffentlich zugängliche Informationen öffentlich zugängliche Informationen anführen, die den Eintritt von sowohl (i) als auch (ii) der Definition von Nichtanerkennung/Moratorium bestätigen. Die Mitteilung muss eine Kopie oder eine angemessen genaue Beschreibung der betreffenden öffentlich zugänglichen Informationen enthalten. Wenn eine Mitteilung über öffentlich zugängliche Informationen in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar festgelegt ist, und entweder eine Kreditereignis-Mitteilung oder Nichtanerkennungs/Moratoriumsverlängerungsmittteilung öffentlich zugängliche Informationen enthält, wird eine solche Kreditereignis-Mitteilung oder Nichtanerkennungs-/Moratoriumsverlängerungsmittteilung ebenfalls als eine Mitteilung über öffentlich zugängliche Informationen betrachtet.

"N-to-Default CLN" bezeichnet eine Basket Credit-Linked Note, bei der die Emittentin eine Kreditabsicherung von den Schuldverschreibungsinhabern im Hinblick auf zwei oder mehrere Referenzunternehmen erwirbt. Nach der Lieferung einer Kreditereignis-Mitteilung im Hinblick auf eines der Referenzunternehmen kommen die Abwicklungsbestimmungen *{Settlement Terms}* nur auf ein Referenzunternehmen zur Anwendung, und zwar auf das erste (zweite, dritte, "n-te") Referenzunternehmen, in Hinblick auf das eine Ereignisfeststellung eintritt. Wenn in Hinblick auf mehr als ein Referenzunternehmen am selben Tag mehrfache Ereignisfeststellungen eintreten, so kommen die Abwicklungsbestimmungen auf das Referenzunternehmen zur Anwendung, in Hinblick auf das die erste (zweite, dritte, "n-te") Kreditereignis-Mitteilung an diesem Tag geliefert wurde.

"Verbindlichkeit" *{Obligation}* bezeichnet (a) jede Verbindlichkeit eines Referenzunternehmens (entweder direkt oder als Bereitsteller einer qualifizierten Garantie für ein verbundenes Unternehmen oder, wenn "alle Garantien" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar angegeben ist, als Bereitsteller jeglicher qualifizierter Garantie), die durch die Kategorie für Verbindlichkeiten beschrieben wird und die in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Merkmale für Verbindlichkeiten aufweist (jedoch ausschließlich jeder ausgeschlossenen Verbindlichkeit) zum Tag des Ereignisses, das das Kreditereignis begründet, (b) jede Referenzverbindlichkeit, außer wenn sie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als ausgeschlossene Verbindlichkeit festgelegt ist, und (c) jede sonstige Verbindlichkeit eines Referenzunternehmens, die als solche in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist.

"Vorzeitige Fälligestellung von Verbindlichkeiten" *{Obligation Acceleration}* bedeutet, dass eine oder mehrere Verbindlichkeiten mit einem Gesamtbetrag von mindestens dem Schwellenbetrag fällig und zahlbar wurden, bevor sie anderweitig infolge oder aufgrund des Eintretens eines Verzugs, eines Verzugsereignisses oder eines ähnlichen Umstandes oder Ereignisses (gleich welcher Beschreibung), mit Ausnahme der Nichtleistung einer erforderlichen Zahlung, hinsichtlich eines Referenzunternehmens aus einer oder mehreren Verbindlichkeiten fällig und zahlbar geworden wären.

"Kategorie für Verbindlichkeiten" *{Obligation Category}* bezeichnet die Kategorien Zahlung, Geldausleihung, Nur-Referenzverbindlichkeit, Anleihe, Darlehen oder Anleihe oder Darlehen, wie sie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt sind.

"Merkmale für Verbindlichkeiten" *{Obligation Characteristics}* bezeichnet eines oder mehrere der folgenden Merkmale: nicht nachrangig, in festgelegter Währung, nicht gegenüber einem hoheitlichen Kreditgeber bestehend, in nicht-inländischer Währung, nach nicht-inländischem Recht, notiert, und nicht inländisch begeben, wie sie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt sind.

"Verbindlichkeitenwährung" *{Obligation Currency}* bezeichnet die Währung oder Währungen, auf die eine Verbindlichkeit lautet.

"Verzug in Zusammenhang mit der Verbindlichkeit" *{Obligation Default}* bedeutet, dass eine oder mehrere Verbindlichkeiten mit einer Gesamtsumme von mindestens dem Schwellenbetrag fällig und zahlbar gestellt werden können, bevor sie anderweitig infolge oder aufgrund des Eintretens eines Verzugs, eines Verzugsereignisses oder eines ähnlichen Umstandes oder Ereignisses (gleich welcher Beschreibung), mit Ausnahme der Nichtleistung einer erforderlichen Zahlung, hinsichtlich eines Referenzunternehmens aus einer oder mehreren Verbindlichkeiten fällig und zahlbar geworden wären.

"Zahlung" *{Payment}* bezeichnet jede Verpflichtung (sei sie gegenwärtig oder zukünftig, bedingt oder sonstiger Art) zur Zahlung oder Rückzahlung von Geld, insbesondere Geldausleihung.

"Zahlungserfordernis" *{Payment Requirement}* bezeichnet jenen Betrag, der als solcher in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt wurde, oder dessen Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung oder, wenn das Zahlungserfordernis nicht so festgelegt wurde, USD 1.000.000, oder dessen Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, in jedem Fall ab Eintritt der entsprechenden Nichtzahlung oder potentiellen Nichtzahlung (je nach Anwendbarkeit).

"Zulässige Währung" *{Permitted Currency}* bezeichnet (1) das gesetzliche Zahlungsmittel jedes G7Staates (oder jedes Staates, der ein Mitglied der G7-Gruppe wird, wenn diese G7-Gruppe ihre Mitgliederzahl erweitert) oder (2) das gesetzliche Zahlungsmittel jedes Staates, der zum Zeitpunkt der Änderung ein Mitglied der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ist, und dessen langfristige Verbindlichkeiten in der entsprechenden Landeswährung von Standard & Poor's, einem Bereich von The McGraw-Hill Companies, Inc. oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit AAA oder besser, von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit Aaa oder besser, oder von Fitch Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit AAA oder besser bewertet wird.

"Tag der physischen Abwicklung" *{Physical Settlement Date}* bezeichnet den letzten Tag der längsten Frist für die physische Abwicklung *{Physical Settlement Period}* nach Erfüllung aller anwendbaren Bedingungen für die Abwicklung. Wenn alle in der Mitteilung über die physische Abwicklung festgelegten lieferbaren Verbindlichkeiten am oder vor dem Tag der physischen Abwicklung geliefert werden, ist der Tag der physischen Abwicklung der Tag, an dem die letzte dieser lieferbaren Verbindlichkeiten geliefert wird.

"Frist für die physische Abwicklung" *{Physical Settlement Period}* bezeichnet die in den endgültigen Bedingungen als solche festgelegte Anzahl von Geschäftstagen oder, wenn diesbezüglich keine Anzahl von Geschäftstagen festgelegt ist, hinsichtlich einer in der Mitteilung über die physische Abwicklung festgelegten lieferbaren Verbindlichkeiten die höchste Anzahl von Geschäftstagen für die Abwicklung dieser lieferbaren Verbindlichkeiten gemäß den zu diesem Zeitpunkt üblichen Marktusancen, wie durch die Bestimmungsstelle bestimmt.

"Portfolio CLN" bezeichnet eine Pro Rata Default Basket Credit-Linked Note, bei der die Emittentin eine Kreditabsicherung von den Schuldverschreibungsinhabern im Hinblick auf zwei oder mehrere Referenzunternehmen erwirbt. Nach der Lieferung einer Kreditereignis-Mitteilung im Hinblick auf eines der Referenzunternehmen wird die Schuldverschreibung, wenn in den endgültigen Bestimmungen nichts anderes festgelegt ist, bezüglich aller Referenzunternehmen, hinsichtlich derer eine Ereignisfeststellung eintritt, in einem entsprechenden Verhältnis anteilig getilgt.

"Potentielle Nichtzahlung" *{Potential Failure to Pay}* bezeichnet, ungeachtet einer Nachfrist oder aufschiebenden Bedingung im Hinblick auf den Beginn einer für eine Verbindlichkeit geltenden Nachfrist, das Versäumnis eines Referenzunternehmens, bei Fälligkeit und am Erfüllungsort Zahlungen, deren Gesamtbetrag mindestens dem Zahlungserfordernis aus einer oder mehreren Verbindlichkeiten entspricht, gemäß den zum Zeitpunkt des Versäumnisses geltenden Bedingungen dieser Verbindlichkeiten zu leisten.

"Potentielle Nichtanerkennung/potentielle Moratorium" *{Potential Repudiation/Moratorium}*

bezeichnet das Eintreten eines Ereignisses, das unter (i) der Definition von Nichtanerkennung/Moratorium beschrieben wird.

"Ausstehender Kapitalbetrag" *{Principal Amount Outstanding}* bezeichnet den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen an einem beliebigen Tag abzüglich aller (allfälligen) Reduktionen vor (einschließlich) diesem Tag in Übereinstimmung mit den Bedingungen.

"Öffentlich zugängliche Informationen" *{Publicly Available Information}* bezeichnet:

- (a) Informationen, welche die für die Feststellung des Eintritts des in der Kreditereignis-Mitteilung oder der Nichtanerkennungs/Moratoriumsverlängerungsmitteilung beschriebenen Kreditereignisses bzw. einer potentiellen Nichtanerkennung/eines potentiellen Moratoriums bedeutsamen Tatsachen hinreichend bestätigen und die (i) in mindestens der festgelegten Anzahl *{Specified Number}* öffentlicher Informationsquellen veröffentlicht worden sind, unabhängig davon, ob ein Leser oder Benutzer dieser Informationsquelle eine Gebühr bezahlen hat, um diese Informationen zu erhalten, wobei sie jedoch, wenn die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen als alleinige Quelle dieser Informationen bezeichnet wird, nicht als öffentlich zugängliche Informationen gelten, es sei denn, die Emittentin oder das mit ihr verbundene Unternehmen handelt in ihrer/seiner Eigenschaft als Treuhänder, Fiscal Agent, Verwaltungsstelle, Clearingstelle oder Zahlstelle für eine Verbindlichkeit, (ii) Informationen sind, welche von (A) einem Referenzunternehmen (oder einer hoheitlichen Behörde für ein Referenzunternehmen, das ein hoheitlicher Rechtsträger ist) oder (B) einem Treuhänder, einem Fiscal Agent, einer Verwaltungsstelle, Clearingstelle oder Zahlstelle für eine Verbindlichkeit erhalten oder durch jene veröffentlicht werden, (iii) Informationen sind, die in einem Antrag oder einer Eingabe, mit dem/der gegen bzw. durch ein Referenzunternehmen ein in Punkt (iv) der Definition von "Konkurs" beschriebenen Verfahren eingeleitet wird, enthalten sind, oder (iv) Informationen sind, die in wie auch immer bezeichneten Anordnungen, Erlässen, Bescheiden oder Eingaben, die durch Gericht, Tribunale, Wertpapierbörsen, Aufsichtsbehörden oder vergleichbare Verwaltungs-, Aufsichts- oder Justizbehörde ergehen oder bei diesen eingereicht werden.
- (b) Falls die Emittentin (i) die alleinige Informationsquelle in ihrer Eigenschaft als Treuhänder, Fiscal Agent, Verwaltungsstelle, Clearingstelle oder Zahlstelle für eine Verbindlichkeit und (ii) ein Schuldverschreibungsinhaber der Verbindlichkeit ist, in Bezug auf die ein Kreditereignis eingetreten ist, muss die Emittentin den Schuldverschreibungsinhabern eine Bescheinigung aushändigen, die von einem Geschäftsführer (oder jemandem mit einem im wesentlichen gleichbedeutenden Titel) der Emittentin unterzeichnet wurde, die den Eintritt eines Kreditereignisses hinsichtlich eines Referenzunternehmens bescheinigt.
- (c) Im Hinblick auf die in den obigen Punkten (a) (ii), (iii) und (iv) beschriebenen Informationen kann ein Empfänger solcher Informationen davon auszugehen, dass die im gegenüber offen gelegten Informationen ohne Verstoß gegen gesetzliche Vorschriften oder vertragliche bzw. sonstige Vereinbarungen bezüglich der Vertraulichkeit der Informationen zur Verfügung gestellt worden sind, und dass die Seite, die diese Informationen zur Verfügung gestellt hat, weder Schritte unternommen hat noch vertragliche oder sonstige Vereinbarungen mit dem Referenzunternehmen oder einem verbundenen Unternehmen des entsprechenden Referenzunternehmens getroffen hat, gegen die durch die Offenlegung solcher Informationen verstoßen würde oder die die Offenlegung solcher Informationen verhindern würden.
- (d) Es ist nicht erforderlich, dass die öffentlich zugänglichen Informationen (i) hinsichtlich der Definition von "nachgelagertes verbundenes Unternehmen" den Prozentsatz der stimmberechtigten Anteile im (direkten oder indirekten) Eigentum des Referenzunternehmens angeben und (ii) bestätigen, dass ein solches Geschehnis (A) die Voraussetzungen eines Zahlungserfordernisses oder Schwellenbetrags erfüllt, (B) die Folge einer Überschreitung jeglicher anwendbarer Nachfrist ist, oder (C) die subjektiven Voraussetzungen erfüllt, die bei einzelnen Kreditereignissen festgelegt werden.

"Öffentliche Informationsquelle" *{Public Source}* bezeichnet jede in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegte Quelle öffentlich zugänglicher Information (oder, wenn die Informationsquelle nicht so festgelegt wurde, eine von folgenden: Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuters Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos und Australian Financial Review (und Nachfolgepublikationen), die Hauptquelle(n) der Wirtschaftsnachrichten in dem Land, in dem das Referenzunternehmen errichtet ist, und jede andere international anerkannte, veröffentlichte oder elektronisch angezeigte Nachrichtenquelle).

"Qualifizierte Garantie für ein verbundenes Unternehmen" *{Qualifying Affiliate Guarantee}* bezeichnet eine qualifizierte Garantie, die von einem Referenzunternehmen für eine zugrunde liegende Verbindlichkeit

{*Underlying Obligation*} eines verbundenen Unternehmens dieses Referenzunternehmens beigebracht wird.

"Qualifizierte Garantie" {*Qualifying Guarantee*} bezeichnet eine in Schriftform abgefasste unwiderrufliche Verpflichtung eines Referenzunternehmens (durch eine Zahlungsgarantie oder eine gleichbedeutende rechtswirksame Abmachung), alle fälligen Beträge aus einer von einem Anderen (dem "zugrunde liegenden Schuldner") geschuldeten Verbindlichkeit (die "zugrunde liegende Verbindlichkeit"), die zum Zeitpunkt des Kreditereignisses nichtnachrangig gegenüber jedweder nichtnachrangigen Geldausleihungsverbindlichkeit des zugrunde liegenden Schuldners ist (Bezugnahmen auf das Referenzunternehmen in der Definition des Begriffes Nachrangigkeit {*Subordination*} gelten als Bezugnahmen auf den zugrunde liegenden Schuldner). Unter den Begriff "qualifizierte Garantie" fallen jedoch nicht Abmachungen, (i) die als Bürgschaft {*surety bond*}, Kreditrückzahlungsversicherung {*financial guarantee insurance policy*}, Akkreditiv oder gleichbedeutende rechtswirksame Abmachungen strukturiert sind, oder (ii) gemäß deren Bedingungen die Zahlungspflichten des Referenzunternehmens als Folge des Eintretens oder Nicht-Eintretens eines Ereignisses oder von Umständen (ausgenommen Zahlung) erfüllt, verringert, abgetreten oder auf andere Weise geändert werden können. Die Begünstigung aus einer qualifizierten Garantie muss gemeinsam mit der Lieferung der zugrunde liegenden Verbindlichkeit geliefert werden können.

"Qualifizierter Beteiligungsverkäufer" {*Qualifying Participation Seller*} bezeichnet jeden Beteiligungsverkäufer, der die Anforderungen erfüllt, die in den anwendbaren endgültigen Bedingungen {*Final Terms*} festgelegt sind. Wenn sich keine solche Regelung findet, gilt kein qualifizierter Beteiligungsverkäufer als vereinbart.

"Referenzunternehmen" {*Reference Entity*} bezeichnet jedes der in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Rechtssubjekte oder jedes der in einem Anhang zu den endgültigen Bedingungen als solches Unternehmen festgelegten Rechtssubjekte, und jeweils jedweden Nachfolger. Wenn in einem Anhang ein oder mehrere Referenzunternehmen bestimmt sind, kann jedes dieser Referenzunternehmen als eine bestimmte "Art von Unternehmen" {*Entity Type*} bezeichnet werden. Bezugnahmen auf "Standardbedingungen" {*Standard Terms*} in endgültigen Bedingungen bezeichnen in Hinblick auf jedes Referenzunternehmen die entsprechenden Standardbedingungen, die für deren Art von Unternehmen in einem Anhang oder in Anlagen eines Anhangs festgelegt sind.

"Fiktiver Nominalbetrag des Referenzunternehmens" {*Reference Entity Notional Amount*} bezeichnet in Bezug auf ein Referenzunternehmen den Betrag, der in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt oder anderweitig in Übereinstimmung mit den Bedingungen festgesetzt ist.

"Referenzverbindlichkeit" {*Reference Obligation*} bezeichnet jede Verbindlichkeit, die als solche definiert wird, oder einer Art, wie sie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen beschrieben wird, sowie jede Ersatz-Referenzverbindlichkeit.

"Nur-Referenzverbindlichkeit" {*Reference Obligations Only*} bezeichnet jede Verbindlichkeit, die eine Referenzverbindlichkeit ist, und auf die weder die Merkmale für Verbindlichkeiten noch die Merkmale für lieferbare Verbindlichkeiten zutreffen.

"Relevante Verbindlichkeiten" {*Relevant Obligations*} bezeichnet gemäß der Bestimmung durch die Bestimmungsstelle die unmittelbar vor dem Tag des Inkrafttretens eines Nachfolgeereignisses ausstehenden Anleihen und Darlehen des Referenzunternehmens, ausschließlich aller ausstehenden Schuldverpflichtungen zwischen dem Referenzunternehmen und seinen jeweiligen verbundenen Unternehmen. Die Bestimmungsstelle bestimmt auf Basis der best verfügbaren Informationen das Rechtssubjekt, auf das die relevanten Verbindlichkeiten durch Nachfolge übergehen. Falls der Tag, an dem die best verfügbaren Informationen vorliegen oder eingereicht werden, dem Tag des rechtsverbindlichen Inkrafttretens des maßgeblichen Nachfolgeereignisses vorangeht, gilt jede Annahme, die in den best verfügbaren Informationen enthalten ist und die sich auf die Zuordnung von Verbindlichkeiten zwischen oder unter den Rechtssubjekten bezieht, mit Wirkung des Tages des rechtsverbindlichen Inkrafttretens des maßgeblichen Nachfolgeereignisses als eingetreten, gleichgültig ob dies tatsächlich der Fall ist oder nicht.

"Nichtanerkennung/Moratorium" {*Repudiation/Moratorium*} bezeichnet den Eintritt der beiden folgenden Ereignisse: (i) von einem Vertretungsberechtigten eines Referenzunternehmens oder einer Regierungsbehörde wird/werden (x) eine oder mehrere Verbindlichkeiten mit einer mindestens dem Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht bestätigt, nicht anerkannt, zurückgewiesen oder abgelehnt oder deren Gültigkeit bestritten oder (y) im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten mit einer mindestens dem Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ein Moratorium, ein Stillhalteabkommen, eine Verlängerung {*roll-over*} oder eine Stundung erklärt oder verhängt, gleichgültig, ob dies de facto oder de jure geschieht, und (ii) eine Nichtzahlung, die ungeachtet des Zahlungserfordernisses bestimmt wird, oder eine Restrukturierung, die ungeachtet des Schwellenbetrags bestimmt wird, tritt in Bezug auf eine solche Verbindlichkeit an oder vor einem

Nichtanerkennungs/Moratoriumsbeurteilungstag ein.

"Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbeurteilungstag" *{Repudiation/Moratorium Evaluation Date}* bezeichnet, wenn eine potentielle Nichtanerkennung/ein potentielles Moratorium am oder vor dem planmäßigen Kündigungstag eintritt, (i) wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die potentielle Nichtanerkennung/das potentielle Moratorium beziehen, Anleihen umfassen, (A) jenen Tag, der 60 Tage nach der potentiellen Nichtanerkennung/dem potentiellen Moratorium liegt, oder (B) den ersten Zahlungstermin im Hinblick auf eine Anleihe nach der potentiellen Nichtanerkennung/dem potentiellen Moratorium (oder, falls später, den Tag, an dem eine allenfalls anwendbare Nachfrist hinsichtlich dieses Zahlungstermins abläuft), je nachdem, ob (A) oder (B) später eintritt, und (ii) wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die potentielle Nichtanerkennung/das potentielle Moratorium bezieht, keine Anleihen umfassen, jenen Tag, der 60 Tage nach dem Tag der potentiellen Nichtanerkennung/des potentiellen Moratoriums liegt.

Eine **"Nichtanerkennungs-/Moratoriumsverlängerungsbedingung"** *{Repudiation/Moratorium Extension Condition}* wird erfüllt durch die Lieferung einer Nichtanerkennungs/Moratoriumsverlängerungsmittelung und einer Mitteilung über öffentlich zugängliche Informationen von der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber, die im Zeitraum, der in Punkt (a) der Definition von Mitteilungszeitraum beschrieben wird, gültig ist.

"Nichtanerkennungs-/Moratoriumsverlängerungsmittelung" *{Repudiation/Moratorium Extension Notice}* bezeichnet eine unwiderrufliche Mitteilung der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber, in der der Eintritt einer potentiellen Nichtanerkennung/eines potentiellen Moratoriums beschrieben ist, welche(s) am oder nach dem Wirksamkeitstag und am oder vor dem planmäßigen Kündigungstag eingetreten ist. Eine Nichtanerkennungs-/Moratoriumsverlängerungsmittelung muss eine angemessen genaue Beschreibung der für die Feststellung des Eintritts einer potentiellen Nichtanerkennung/eines potentiellen Moratoriums relevanten Fakten, enthalten. Die potentielle Nichtanerkennung/das potentielle Moratorium, die/das Gegenstand der Nichtanerkennungs/Moratoriumsverlängerungsmittelung ist, muss am Tag des Inkrafttretens der Nichtanerkennung/des Moratoriums nicht fortauern.

"Restrukturierte Anleihe oder restrukturiertes Darlehen" *{Restructured Bond or Loan}* bezeichnet eine Verbindlichkeit, die eine Anleihe oder ein Darlehen ist und hinsichtlich der die Restrukturierung, die Gegenstand einer Kreditereignis-Mitteilung ist, eingetreten ist.

"Restrukturierung" *{Restructuring}*

- (a) bedeutet, dass im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und in Bezug auf einen Gesamtbetrag, der mindestens dem Schwellenbetrag entspricht, eines oder mehrere der nachstehend beschriebenen Ereignisse in einer Form eintritt/eintreten, die für sämtliche Schuldverschreibungsinhaber einer solchen Verbindlichkeit bindend ist, bezüglich eines oder mehrerer der nachstehend beschriebenen Ereignisse eine Vereinbarung zwischen einem Referenzunternehmen oder einer Regierungsbehörde und einer ausreichenden Anzahl von Schuldverschreibungsinhabern einer solchen Verbindlichkeit getroffen wird, um alle Inhaber der Verbindlichkeit zu binden, oder bezüglich eines oder mehrerer der nachstehend beschriebenen Ereignisse eine Ankündigung (oder anderweitige Verfügung) durch ein Referenzunternehmen oder eine Regierungsbehörde in einer Form erfolgt, durch die sämtliche Inhaber einer solchen Verbindlichkeit gebunden werden, und ein solches Ereignis in den Bedingungen der entsprechenden Verbindlichkeit, die zum Transaktionstag *{Trade Date}* oder, falls dieser später ist, zum Zeitpunkt der Begebung bzw. Entstehung der entsprechenden Verbindlichkeit in Kraft sind, nicht ausdrücklich geregelt ist:
 - (i) eine Reduzierung des Zinssatzes oder Betrags der zahlbaren Zinsen oder der Höhe der planmäßig auflaufenden Zinsen;
 - (ii) eine Reduzierung der Höhe der bei Fälligkeit oder zu den vereinbarten Rückzahlungsterminen zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Aufschlägen;
 - (iii) eine Verschiebung oder sonstige Stundung eines oder mehrerer Termine für entweder (A) die Zahlung oder das Auflaufen von Zinsen oder (B) die Zahlung von Kapital oder Aufschlägen;
 - (iv) eine Veränderung in der Rangordnung von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt; oder
 - (v) eine Änderung der Währung oder der Zusammensetzung einer Zahlung von Zinsen oder Kapital in eine Währung, die keine zulässige Währung ist.
- (b) Ungeachtet der Bestimmungen unter dem obigen Punkt (a) gelten nicht als Restrukturierung:
 - (i) eine in Euro geleistete Zahlung von Zinsen oder Kapital in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die auf eine Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die

gemeinsame Währung nach Maßgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft, in der durch den Vertrag über die Europäische Union geänderten Fassung, einführt oder eingeführt hat;

- (ii) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Ankündigung eines der in den obigen Punkten (a)(i) bis (v) genannten Ereignisse aufgrund einer administrativen, buchhalterischen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassung, die im Rahmen des üblichen Geschäftsablaufs vorgenommen wird; und
 - (iii) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Ankündigung eines der in den obigen Punkten (a)(i) bis (v) genannten Ereignisse, wenn dieses Ereignis weder direkt noch indirekt auf einer Verschlechterung der Bonität oder finanziellen Situation des Referenzunternehmens beruht.
- (c) Für die Zwecke der obigen Punkte (a) und (b) und des nachstehenden Punktes (d) schließt der Begriff Verbindlichkeit alle zugrunde liegenden Verbindlichkeiten mit ein, für die das Referenzunternehmen eine qualifizierte Garantie für ein verbundenes Unternehmen oder, wenn in den anwendbaren endgültigen Bedingungen "alle Garantien" als anwendbar festgelegt ist, eine beliebige qualifizierte Garantie abgegeben hat. Im Falle einer qualifizierten Garantie und einer zugrunde liegenden Verbindlichkeit, gelten Bezugnahmen auf das Referenzunternehmen im obigen Punkt (a) als Bezugnahmen auf den zugrunde liegenden Schuldner und Bezugnahmen auf das jeweilige Referenzunternehmen im obigen Punkt (b) sind weiterhin Bezugnahmen auf das jeweilige Referenzunternehmen.
- (d) Wenn nicht die "Verbindlichkeit gegenüber mehreren Schuldverschreibungsinhabern" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als nicht anwendbar festgelegt wurde, dann stellt ungeachtet der obigen Bestimmungen in Punkt (a) bis (c) der Eintritt von, die Vereinbarung über oder die Ankündigung eines der in den obigen Punkten (a) (i) bis (v) beschriebenen Ereignisse keine Restrukturierung dar, wenn nicht die Verbindlichkeit hinsichtlich dieser Ereignisse eine Verbindlichkeit gegenüber mehreren Schuldverschreibungsinhabern darstellt.

"Restrukturierungstag" *{Restructuring Date}* bezeichnet hinsichtlich einer restrukturierten Anleihe oder eines restrukturierten Darlehens den Tag, an dem die Restrukturierung in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der eine solche Restrukturierung regelnden Unterlagen rechtlich wirksam wird.

"Restrukturierungslaufzeitbegrenzungstag" *{Restructuring Maturity Limitation Date}* bezeichnet (i) den Tag dreißig Monate nach dem Restrukturierungstag oder (ii) den spätestens Endfälligkeitstag einer restrukturierten Anleihe oder eines restrukturierten Darlehens, je nachdem welcher der frühere ist, wobei jedoch der Restrukturierungslaufzeitbegrenzungstag unter keinen Umständen vor dem planmäßigen Kündigungstag oder mehr als dreißig Monate nach dem planmäßigen Kündigungstag liegen darf, und falls er dies tut, der planmäßige Kündigungstag oder (je nach Sachlage) der Tag, der dreißig Monate nach dem Kündigungstag liegt, der Restrukturierungslaufzeitbegrenzungstag ist.

"Planmäßiger Kündigungstag" *{Scheduled Termination Date}* bezeichnet den Tag, der als solcher in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt wurde.

"Single-Name CLN" bezeichnet eine Single-Name Credit-Linked Note, bei der die Emittentin eine Kreditabsicherung von den Schuldverschreibungsinhabern im Hinblick auf nur ein Referenzunternehmen erwirbt. Nach der Lieferung einer Kreditereignis-Mitteilung werden die Schuldverschreibungen, wenn in den endgültigen Bedingungen nichts anderes festgelegt ist, vollständig getilgt (vorbehaltlich der Anwendung von Bedingung 5(b)(v)).

"Hoheitlicher Rechtsträger" *{Sovereign}* bezeichnet Staaten, Gebietskörperschaften oder Regierungen oder deren Behörden, Einrichtungen, Ministerien, Ressorts oder sonstigen amtlichen Stellen (einschließlich insbesondere der Zentralbank).

"Hoheitliche Behörde" *{Sovereign Agency}* bezeichnet Behörden, Einrichtungen, Ministerien, Ressorts oder sonstige amtliche Stellen (einschließlich insbesondere der Zentralbank) eines hoheitlichen Rechtsträgers.

"Hoheitliche restrukturierte lieferbare Verbindlichkeit" *{Sovereign Restructured Deliverable Obligation}* bezeichnet eine Verbindlichkeit eines hoheitlichen Rechtsträgers als Referenzunternehmen (a) hinsichtlich der eine Restrukturierung, die Gegenstand der betreffenden Kreditereignis-Mitteilung ist, eingetreten ist und (b) die in der in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Kategorie für lieferbare Verbindlichkeiten beschrieben wird, und gegebenenfalls jedes der in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Merkmale einer lieferbaren Verbindlichkeit aufweist, in jedem Fall direkt dem Tag vorausgehend, an dem eine solche Restrukturierung in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der eine solche Restrukturierung regelnden Unterlagen rechtlich wirksam wird, ungeachtet dessen, ob die Verbindlichkeit die Anforderungen einer solchen Kategorie für lieferbare Verbindlichkeiten oder die Merkmale für lieferbare Verbindlichkeiten nach einer solchen Restrukturierung erfüllen

würde.

"In festgelegter Währung" *{Specified Currency}* bezeichnet eine Verbindlichkeit, die in der/den als solche in den endgültigen Bedingungen festgelegten Währung(en) (oder, falls keine Währung festgelegt wurde, jeder der gesetzlichen Währungen von Kanada, Japan, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten von Amerika sowie Euro (und jeder Nachfolgewährung der zuvor genannten Währungen), wobei diese Währungen in den anwendbaren endgültigen Bedingungen gemeinsam als **"festgelegte Standardwährungen"** bezeichnet werden) zahlbar ist.

"Festgelegte Anzahl" *{Specified Number}* bezeichnet die Anzahl der in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten öffentlichen Informationsquellen (oder, falls keine Anzahl angegeben wird, zwei).

"Nachrangigkeit" *{Subordination}* bezeichnet hinsichtlich einer Verbindlichkeit (die **"nachrangige Verbindlichkeit"** *{Subordinated Obligation}*) und einer anderen Verbindlichkeit des Referenzunternehmens, mit der eine solche Verbindlichkeit verglichen wird, (die **"vorrangige Verbindlichkeit"** *{Senior Obligation}*), eine vertragliche, treuhänderische oder ähnliche Abmachung, die vorsieht, dass (i) bei der Liquidation, Auflösung, Umgründung oder Abwicklung des Referenzunternehmens die Ansprüche der Inhaber der vorrangigen Verbindlichkeit vor den Ansprüchen der Inhaber der nachrangigen Verbindlichkeiten befriedigt werden, oder (ii) die Inhaber der nachrangigen Verbindlichkeit nicht berechtigt sind, Zahlungen hinsichtlich ihrer gegenüber dem Referenzunternehmen Ansprüche zu erhalten oder einzubehalten, wenn das Referenzunternehmen im Rahmen der vorrangigen Verbindlichkeit in Zahlungsrückstand oder sonstigem Verzug ist. **"Nachrangig"** wird dem entsprechend ausgelegt werden. Für Zwecke der Bestimmung, ob eine Nachrangigkeit besteht, oder ob eine Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit, mit der sie verglichen wird, nachrangig ist, werden weder kraft Gesetzes bestehende Gläubigervorrechte noch aufgrund von Sicherheiten, Kreditunterlegungen oder anderen Abmachungen zur Bonitätssteigerung bestehende Gläubigervorrechte berücksichtigt, mit der Ausnahme dass, ungeachtet des Vorangehenden, kraft Gesetzes entstehende Prioritäten berücksichtigt werden, wenn das Referenzunternehmen ein hoheitlicher Rechtsträger ist.

"Ersatz-Referenzverbindlichkeit" *{Substitute Reference Obligation}* bezeichnet eine oder mehrere an die Stelle einer oder mehrerer Referenzverbindlichkeiten tretende Verbindlichkeit(en) des Referenzunternehmens (entweder direkt oder als Bereitsteller einer qualifizierten Garantie für ein verbundenes Unternehmen oder, wenn "alle Garantien" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar angegeben ist, als Bereitsteller jeglicher qualifizierter Garantie), die von der Bestimmungsstelle in Übereinstimmung mit den folgenden Punkten bestimmt wird/werden:

- (a) Im Falle, dass (i) eine Referenzverbindlichkeit vollständig getilgt wird oder (ii) nach Ansicht der Bestimmungsstelle (A) die aus einer Referenzverbindlichkeit insgesamt geschuldeten Beträge durch Rückzahlung oder auf andere Weise (jedoch nicht durch planmäßige Rückzahlung, Amortisierung oder vorzeitige Rückzahlungen) wesentlich verringert wurden, (B) eine Referenzverbindlichkeit eine zugrunde liegende Verbindlichkeit mit einer qualifizierten Garantie eines Referenzunternehmens ist und die qualifizierte Garantie außer aufgrund des Bestehens oder Eintritts eines Kreditereignisses nicht mehr länger eine wirksame, verbindliche und gemäß ihren Bestimmungen durchsetzbare Verpflichtung des jeweiligen Referenzunternehmens ist, oder (C) aus einem anderen Grund eine Referenzverbindlichkeit außer aufgrund des Bestehens oder Eintritts eines Kreditereignisses nicht mehr länger eine Verpflichtung eines Referenzunternehmens ist, wird die Bestimmungsstelle soll als Ersatz einer solchen Referenzverbindlichkeit eine oder mehrere Verbindlichkeiten festlegen.
- (b) Bei einer Ersatz-Referenzverbindlichkeit bzw. bei Ersatz-Referenzverbindlichkeiten muss es sich um eine Verbindlichkeit handeln, die (1) mit der jeweiligen Referenzverbindlichkeit in der Rangordnung der Zahlungen im gleichen Rang steht (oder, wenn keine solche gleichrangige Verbindlichkeit existiert, nach Wahl der Emittentin um eine höherrangige Verbindlichkeit)(wobei die Rangordnung der Zahlungen dieser Referenzverbindlichkeit (A) zu dem in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Transaktionstag oder (B) zu dem Tag, an dem die Referenzverbindlichkeit begeben wurde oder entstanden ist, je nachdem welcher Tag der spätere ist, bestimmt wird, und keine Änderung einer solchen Rangordnung der Zahlungen nach diesem späteren Tag berücksichtigt wird), (2) den von der Bestimmungsstelle festgelegten wirtschaftlichen Gegenwert der Liefer- und Zahlungspflichten gemäß den Bedingungen so gut wie möglich erhält, und (3) eine Verbindlichkeit eines Referenzunternehmens ist (entweder direkt oder als Bereitsteller einer qualifizierten Garantie für ein verbundenes Unternehmen *{Qualifying Affiliate Guarantee}* oder, wenn "alle Garantien" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar angegeben ist, als Bereitsteller einer qualifizierten Garantie). Die von der Bestimmungsstelle bestimmte Ersatz-Referenzverbindlichkeit oder bestimmten Ersatz-Referenzverbindlichkeiten ersetzt/ersetzen ohne weitere Maßnahmen die jeweilige Referenzverbindlichkeit oder die jeweiligen Referenzverbindlichkeiten.

- (c) Wenn mehr als eine konkrete Referenzverbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit bestimmt wird, eines der unter obigem Punkt (a) genannten Ereignisse hinsichtlich einer oder mehrerer, jedoch nicht aller, Referenzverbindlichkeit(en) eingetreten ist, und die Bestimmungsstelle feststellt, dass keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit für eine oder mehrere dieser Referenzverbindlichkeiten verfügbar ist, ist jede Referenzverbindlichkeit, für die keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit verfügbar ist, ab diesem Zeitpunkt keine Referenzverbindlichkeit mehr.
- (d) Wenn mehr als eine konkrete Referenzverbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit bestimmt wird, eines der unter obigem Punkt (a) genannten Ereignisse hinsichtlich aller Referenzverbindlichkeiten eingetreten ist, und die Bestimmungsstelle feststellt, dass mindestens eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit für jede dieser Referenzverbindlichkeiten verfügbar ist, ist jede dieser Referenzverbindlichkeiten durch eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zu ersetzen und jede Referenzverbindlichkeit, für die keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit verfügbar ist, ist ab diesem Zeitpunkt keine Referenzverbindlichkeit mehr.
- (e) Wenn (i) mehr als eine konkrete Referenzverbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit bestimmt wird, eines der unter obigem Punkt (a) genannten Ereignisse hinsichtlich aller Referenzverbindlichkeiten eingetreten ist, und die Bestimmungsstelle feststellt, dass keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit für irgendeine dieser Referenzverbindlichkeiten verfügbar ist, oder (ii) nur eine konkrete Referenzverbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit bestimmt wird, eines der unter obigem Punkt (a) genannten Ereignisse hinsichtlich dieser Referenzverbindlichkeit eingetreten ist, und die Bestimmungsstelle feststellt, dass keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit für diese Referenzverbindlichkeit verfügbar ist, wird die Bestimmungsstelle, bis zu dem planmäßigen Kündigungstag, einem (allfälligen) Tag des Auslaufens der Nachfristverlängerung oder dem (allfälligen) Nichtanerkennungs/Moratoriumsbeurteilungstag, je nachdem welcher der späteste ist, weiterhin versuchen, eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zu bestimmen. Wenn (i) entweder Barabwicklung anwendbar ist und der Barabwicklungsbetrag durch Bezugnahme auf eine Referenzverbindlichkeit bestimmt wird, oder physische Abwicklung anwendbar ist und die Referenzverbindlichkeit die einzige lieferbare Verbindlichkeit ist, und (ii) am oder vor dem planmäßigen Kündigungstag, dem Tag des Auslaufens der Nachfristverlängerung, oder dem Nichtanerkennungs/Moratoriumsbeurteilungstag, je nachdem, welcher der späteste ist, keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt wurde, erlöschen die Verbindlichkeiten der Emission entweder zur Zahlung des Barabwicklungsbetrags oder, je nach Sachlage, zur Lieferung der Referenzobligation am planmäßigen Kündigungstag, dem Tag des Auslaufens der Nachfristverlängerung oder dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbeurteilungstag, je nachdem welcher der späteste ist.
- (f) Für die Zwecke der Bestimmung einer Ersatz-Referenzverbindlichkeit stellt eine Änderung der CUSIP-oder ISIN-Nummer oder eines ähnlichen Identifizierungszeichens der Referenzverbindlichkeit an und für sich keine Umwandlung der Referenzverbindlichkeit in eine andere dar.

"Nachfolgeereignis" *{Succession Event}* bezeichnet Ereignisse wie eine Fusion, eine Verschmelzung durch Neugründung, einen Zusammenschluss, eine Übertragung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, eine Ab- oder Aufspaltung oder ein anderes vergleichbares Ereignis, durch welches ein Rechtssubjekt kraft Gesetzes oder Vereinbarung in die Verbindlichkeiten eines anderen eintritt. Ungeachtet des Vorhergehenden, liegt dann kein "Nachfolgeereignis" vor, wenn der Inhaber von Schuldverschreibungen des Referenzunternehmens solche Verbindlichkeiten in Verbindlichkeiten eines anderen Rechtssubjekts umtauscht, außer ein solcher Umtausch geschieht im Zusammenhang mit einer Fusion, einer Verschmelzung durch Neugründung, einem Zusammenschluss, einer Übertragung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, einer Ab- oder Aufspaltung oder einem anderen vergleichbaren Ereignis.

"Nachfolger" *{Successor}* bezeichnet

- (a) in Bezug auf ein Referenzunternehmen, das kein hoheitlicher Rechtsträger ist, gegebenenfalls das/die wie folgt bestimmte(n) Rechtssubjekt(e):
 - (i) wenn ein Rechtssubjekt durch ein Nachfolgeereignis direkt oder indirekt 75% oder mehr der relevanten Verbindlichkeiten eines Referenzunternehmens durch Nachfolge übernimmt, ist dieses Rechtssubjekt der alleinige Nachfolger;
 - (ii) wenn nur ein Rechtssubjekt durch ein Nachfolgeereignis direkt oder indirekt mehr als 25% (aber weniger als 75%) der relevanten Verbindlichkeiten eines Referenzunternehmens durch Nachfolge übernimmt, und nicht mehr als 25% der relevanten Verbindlichkeiten des Referenzunternehmens bei dem Referenzunternehmen verbleiben, ist das Rechtssubjekt, das mehr als 25% der relevanten Verbindlichkeiten durch Nachfolge übernimmt, der alleinige Nachfolger;

- (iii) wenn mehr als ein Rechtssubjekt durch ein Nachfolgeereignis direkt oder indirekt jeweils mehr als 25% der relevanten Verbindlichkeiten eines Referenzunternehmers übernehmen, und nicht mehr als 25% der relevanten Verbindlichkeiten des Referenzunternehmens bei dem Referenzunternehmen verbleiben, sind die Rechtssubjekte, die mehr als 25% der relevanten Verbindlichkeiten übernehmen, jeweils ein Nachfolger;
 - (iv) wenn ein oder mehrere Rechtssubjekte durch ein Nachfolgeereignis direkt oder indirekt jeweils mehr als 25% der relevanten Verbindlichkeiten eines Referenzunternehmers durch Nachfolge übernimmt/übernehmen, und mehr als 25% der relevanten Verbindlichkeiten des Referenzunternehmens bei dem Referenzunternehmen verbleiben, sind jedes dieser Rechtssubjekts und das Referenzunternehmen jeweils ein Nachfolger;
 - (v) wenn ein oder mehrere Rechtssubjekte durch ein Nachfolgeereignis direkt oder indirekt einen Teil der relevanten Verbindlichkeiten eines Referenzunternehmers durch Nachfolge übernimmt/übernehmen, aber kein Rechtssubjekt mehr als 25% der relevanten Verbindlichkeiten des Referenzunternehmens durch Nachfolge übernimmt und das Referenzunternehmen weiter besteht, gibt es keinen Nachfolger und das Referenzunternehmen wird in Folge des Nachfolgeereignisses in einer Weise verändert; und
 - (vi) wenn ein oder mehrere Rechtssubjekte durch ein Nachfolgeereignis direkt oder indirekt einen Teil der relevanten Verbindlichkeiten eines Referenzunternehmers durch Nachfolge übernimmt/übernehmen, aber kein Rechtssubjekt mehr als 25% der relevanten Verbindlichkeiten des Referenzunternehmens durch Nachfolge übernimmt und das Referenzunternehmen aufhört zu bestehen, ist das Rechtssubjekt, das mehr als den größten Prozentsatz der relevanten Verbindlichkeiten übernimmt (oder, falls zwei oder mehr Rechtssubjekte einen gleich großen Prozentsatz der relevanten Verbindlichkeiten durch Nachfolge übernehmen, jenes Rechtssubjekt, das unter ihnen den größten Prozentsatz der Verbindlichkeiten des Referenzunternehmens übernimmt), der alleinige Nachfolger.
- (b) Nachdem die Bestimmungsstelle von dem maßgeblichen Nachfolgeereignis Kenntnis erlangt hat, ist sie dafür zuständig, zum nach vernünftigen Ermessen baldmöglichsten Termin (jedoch nicht früher als 14 Kalendertage nach dem Tag des rechtsverbindlichen Inkrafttretens des Nachfolgeereignisses), mit Wirkung ab Tag des rechtsverbindlichen Inkrafttretens des Nachfolgeereignisses, zu bestimmen, ob die oben dargelegten maßgeblichen Schwellenprozentsätze erreicht wurden oder welches Rechtssubjekt gemäß Absatz (a)(vi) gegebenenfalls als Nachfolger zu bezeichnen ist. Die Bestimmungsstelle wird bei der Berechnung der Prozentsätze zur Bestimmung, ob die oben angeführten maßgeblichen Schwellenprozentsätze erreicht worden sind oder welches Rechtssubjekt gemäß Absatz (a)(vi) gegebenenfalls als Nachfolger zu bezeichnen ist, bezüglich jeder relevanten Verbindlichkeit, die in diese Berechnung mit einfließt, den in Bezug auf diese relevante Verbindlichkeit in den best verfügbaren Informationen angegebenen Schuldbetrag verwenden. Die Bestimmungsstelle informiert die Schuldverschreibungsinhaber über den Eintritt eines Nachfolgeereignisses zum bald möglichsten Termin in Übereinstimmung mit Bedingung 13.
- (c) Wenn:
- (i) eine Referenzverbindlichkeit festgelegt wurde;
 - (ii) ein oder mehrere Nachfolger für das Referenzunternehmen bestimmt wurden; und
 - (iii) einer oder mehrere dieser Nachfolger die Referenzverbindlichkeit nicht übernommen haben,
- wird eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt werden.
- (d) Wenn gemäß Absatz (a)(iii) oder (iv) mehr als ein Nachfolger für ein Referenzunternehmen (das "**ursprüngliche Referenzunternehmen**" *{Original Reference Entity}*) bestimmt wurde und wenn "Ersetzung" *{Substitution}* in den endgültigen Bedingungen als nicht anwendbar festgelegt ist, gilt folgendes:
- (i) jeder Nachfolger wird ein Referenzunternehmen sein;
 - (ii) der fiktive Nominalwert des Referenzunternehmens, der auf jeden Nachfolger anwendbar ist, muss gleich hoch sein wie der fiktive Nominalwert des Referenzunternehmens des ursprünglichen Referenzunternehmens dividiert durch die Anzahl der Nachfolger; und
 - (iii) die anwendbaren endgültigen Bedingungen sind zur Aufrechterhaltung der wirtschaftlichen Wirkung der Schuldverschreibungen ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber in jenem Ausmaß zu ändern, wie es von der Emittentin als notwendig erachtet wird.
- (e) Wenn, ungeachtet Absatz (d), gemäß Absatz (a)(iii) oder (iv) irgendein Referenzunternehmen (das

"übrigbleibende Referenzunternehmen" *{Surviving Reference Entity}*) (außer dem Referenzunternehmen, das Gegenstand des Nachfolgeereignisses ist) ein Nachfolger des ursprünglichen Referenzunternehmens wäre, und wenn "Ersetzung" *{Substitution}* in den endgültigen Bedingungen als nicht anwendbar festgelegt ist, gilt folgendes:

- (i) dieses übrigbleibende Referenzunternehmen gilt nicht als ein Referenzunternehmen; und
 - (ii) die Bestimmungsstelle wählt ein Rechtssubjekt (1) das nach dem alleinigen freien Ermessen der Bestimmungsstelle in der selben Branche ist, (2) bei dem ein allfälliger geldseitiger Credit Spread *{bid-side credit spread}* nicht mehr als 120% des geldseitigen Credit Spread für das maßgebliche übrigbleibende Referenzunternehmen (das "Credit Spread Erfordernis" *{Credit Spread Requirement}*) auf der Grundlage eines Credit Default Swap beträgt: zu Standardmarktbedingungen für das entsprechende Unternehmen zum Zeitpunkt einer solchen Beendigung; und im Hinblick auf einen Berechnungsbetrag eines Zahlers variabler Zinsen *{floating rate payer calculation amount}* von mindestens 50% aber nicht mehr als 100% des gesamten fiktiven Nominalbetrags *{Aggregate Notional Amount}* und mit einer Laufzeit gleich der Zeitspanne ab (einschließlich) dem Tag der Beendigung bis (einschließlich) dem Fälligkeitstag (die "verbleibende Laufzeit" *{Remaining Term}*), wobei dann, wenn der Käufer *{Buyer}* trotz angemessener Anstrengungen keine Quotierungen *{Quotations}* von mindestens drei Plazeuren im Hinblick auf die verbleibende Laufzeit erhalten kann, die Laufzeit fünf Jahre beträgt (Die geldseitigen Credit Spreads im Sinne des Credit Spread Erfordernisses sind das ungewichtete arithmetische Mittel der Spread-Quotierungen, die die Bestimmungsstelle (auf der Grundlage der oben angeführten Bedingungen) von mindestens drei Plazeuren eingeholt hat, wie von der Bestimmungsstelle in gutem Glauben in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmt); und (3) das hauptsächlich auf dem allfälligen Kreditderivatemarkt derselben geographischen Region wie das maßgebliche übrigbleibende Referenzunternehmen gehandelt wird, wie von der Bestimmungsstelle in gutem Glauben in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmt; und (4) bei dem es sich nicht um ein verbundenes Unternehmen eines in den maßgeblichen endgültigen Bestimmungen festgelegten Referenzunternehmens handelt.
- (f) In Bezug auf einen hoheitlichen Rechtsträger als Referenzunternehmen, bezeichnet "**Nachfolger**" jegliche diesem Referenzunternehmen direkt oder indirekt nachfolgende Rechtssubjekte unabhängig davon, ob ein solches Rechtssubjekt/solche Rechtssubjekte Verbindlichkeiten eines solchen Referenzunternehmens durch Nachfolge übernimmt/übernehmen.

"**Nachfolgen**" bzw. "**durch Nachfolge übernehmen**" *{succeed}* bedeutet in Bezug auf ein Referenzunternehmen und dessen relevante Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten), dass eine andere Partei als das Referenzunternehmen (i) die relevanten Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) durch Nachfolge übernimmt oder dafür haftbar wird, sei es kraft Gesetzes oder durch Vereinbarung, oder (ii) Anleihen begibt, die gegen relevante Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) umgetauscht werden, und in beiden Fällen das Referenzunternehmen nicht länger Schuldner (primär oder sekundär) oder Garantiegeber hinsichtlich der relevanten Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) ist. Die Feststellungen, die gemäß Absatz (a) der Definition von "Nachfolger" notwendig sind, werden im Falle eines Umtauschangebotes auf Basis der ausstehenden Kapitalrestschuld der relevanten Verbindlichkeiten, die zum Umtausch angeboten und angenommen wurden, gemacht und nicht auf Basis der ausstehenden Kapitalrestschuld der Anleihen, gegen die die relevanten Verbindlichkeiten eingetauscht wurden.

"**Supranationale Organisation**" *{Supranational Organization}* bezeichnet juristische Personen oder Organisation, die durch Staatsvertrag oder ein anderes Übereinkommen zwischen zwei oder mehreren hoheitlichen Rechtsträgern oder den hoheitlichen Behörden von zwei oder mehreren hoheitlichen Rechtsträgern gegründet wurden, insbesondere den Internationalen Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung.

"**Transaktionstag**" *{Trade Date}* bezeichnet den in den endgültigen Bedingungen als solchen festgelegten Tag.

"**Übertragbar**" *{Transferable}* bezeichnet eine Verbindlichkeit, die ohne jegliche vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsbehördliche Beschränkung an institutionelle Anleger übertragbar ist (vorausgesetzt, dass keiner der folgenden Punkte als vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsbehördliche Beschränkung betrachtet wird):

- (a) vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsbehördliche Beschränkungen, die Wiederverkaufsfähigkeit *{eligibility for resale}* gemäß Rule 144A oder Regulation S vorsehen, wie sie in der geänderten Fassung des US-amerikanischen Wertpapiergesetzes aus 1933 (*United States Securities Act of 1933*) bekannt gemacht sind (und jegliche nach den Gesetzen irgendeiner Rechtsordnung bekannt gemachte vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsbehördliche Beschränkungen, die hinsichtlich der

Wiederverkaufsfähigkeit einer Verbindlichkeit eine ähnliche Wirkung haben); oder

- (b) Beschränkungen bei zulässigen Investitionen, wie gesetzliche oder aufsichtsbehördliche Investmentbeschränkungen für Versicherungsgesellschaften und Pensionskassen.

"USD", "U.S.\$" und "U.S.-Dollar" stehen für die jeweilige gesetzliche Währung der Vereinigten Staaten von Amerika.

"**Bewertungsstichtag**" *{Valuation Date}* bezeichnet den als solchen in den endgültigen Bedingungen festgelegten Tag oder falls kein solcher Tag festgelegt ist, einen durch die Bestimmungsstelle in ihrem alleinigen freien Ermessen festgelegten Tag.

"**Bewertungszeitpunkt**" *{Valuation Time}* bezeichnet den als solchen in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Zeitpunkt oder, wenn kein solcher Zeitpunkt festgelegt wurde, 11:00 Uhr am Haupthandelsmarkt für die relevante Verbindlichkeit.

"**Stimmberechtigte Anteile**" *{Voting Shares}* bezeichnen jene Aktien oder anderen Beteiligungen, die mit Stimmrechten für die Bestellung des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs eines Unternehmens ausgestattet sind.

(3) Interpretation

- (a) Wenn "notiert" als Merkmal für Verbindlichkeiten in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben ist, sind die anwendbaren endgültigen Bedingungen so auszulegen, als wäre notiert nur für Anleihen als Merkmal für Verbindlichkeiten festgelegt worden, und sind nur von Bedeutung, wenn Anleihen durch die gewählte Kategorie für Verbindlichkeiten abgedeckt sind;
- (b) Wenn (i) als Merkmal für lieferbare Verbindlichkeiten entweder "notiert" oder "nicht auf Inhaber lautend" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, sind die anwendbaren endgültigen Bedingungen so auszulegen, als wäre dieses Merkmal für lieferbare Verbindlichkeiten nur für Anleihen als Merkmal für lieferbare Verbindlichkeiten festgelegt worden, und sind nur von Bedeutung, wenn Anleihen durch die gewählte Kategorie für lieferbare Verbindlichkeiten abgedeckt sind; (ii) als Merkmal für lieferbare Verbindlichkeiten "übertragbar" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, sind die anwendbaren endgültigen Bedingungen so auszulegen, als wäre dieses Merkmal für lieferbare Verbindlichkeiten nur für lieferbare Verbindlichkeiten, die keine Darlehen darstellen, als Merkmal für lieferbare Verbindlichkeiten festgelegt worden (und sind nur soweit von Bedeutung, als andere Verbindlichkeiten als Darlehen durch die gewählte Kategorie für lieferbare Verbindlichkeiten abgedeckt sind); oder (iii) als Merkmal für lieferbare Verbindlichkeiten "abtretbares Darlehen", "zustimmungsbedürftiges Darlehen" oder "Direkte Darlehensbeteiligung" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, sind die anwendbaren endgültigen Bedingungen so auszulegen, als wäre dieses Merkmal für lieferbare Verbindlichkeiten nur für Darlehen als Merkmal für lieferbare Verbindlichkeiten festgelegt worden, und sind nur von Bedeutung, wenn Darlehen durch die gewählte Kategorie für lieferbare Verbindlichkeiten abgedeckt sind;
- (c) Wenn "Zahlung", "Geldausleihung", "Darlehen" oder "Anleihe oder Darlehen" als Kategorie für lieferbare Verbindlichkeiten festgelegt ist, und mehr als eines der Merkmale "abtretbares Darlehen", "zustimmungsbedürftiges Darlehen" oder "direkte Darlehensbeteiligung" als Merkmale für lieferbare Verbindlichkeiten festgelegt ist, können die lieferbaren Verbindlichkeiten jedes Darlehen umfassen, das einem dieser festgelegten Merkmale für lieferbare Verbindlichkeiten entspricht, und dieses muss nicht allen diesen Merkmalen für lieferbare Verbindlichkeiten entsprechen; und
- (d) Falls eine Verbindlichkeit oder eine lieferbare Verbindlichkeit eine qualifizierte Garantie ist, trifft Folgendes zu:
 - (i) Für die Zwecke der Anwendbarkeit der Kategorie für Verbindlichkeiten oder für lieferbare Verbindlichkeiten gilt die qualifizierte Garantie als ausreichend, die gleichen Anforderungen einer oder mehrerer Kategorie(n) zu erfüllen, wie jene, die die zugrunde liegende Verbindlichkeit beschreiben.
 - (ii) Für die Zwecke der Anwendbarkeit der Kategorien für Verbindlichkeiten oder für lieferbare Verbindlichkeiten müssen sowohl die qualifizierte Garantie als auch die zugrunde liegende Verbindlichkeit am maßgeblichen Tag jedes der anwendbaren Merkmale für Verbindlichkeiten oder gegebenenfalls für lieferbare Verbindlichkeiten aus der folgenden Liste erfüllen, die in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt sind: in festgelegter Währung, nicht gegenüber einem hoheitlichen Kreditgeber, in nicht-inländischer Währung und nach nicht-inländischem Recht. Zu diesem Zwecke soll, wenn nicht anderweitig in den anwendbaren endgültigen Bedingungen bestimmt, (A) die gesetzliche

Währung von Kanada, Japan, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich oder den Vereinigten Staaten von Amerika sowie der Euro nicht als inländische Währung und (B) die Gesetze von England und dem Staat New York nicht als inländisches Recht gelten.

- (iii) Für die Zwecke der Anwendbarkeit der Merkmale für Verbindlichkeiten oder für lieferbare Verbindlichkeiten muss nur die qualifizierte Garantie am maßgeblichen Tag das Merkmal "nicht nachrangig" einer Verbindlichkeit oder einer lieferbaren Verbindlichkeit erfüllen, wenn in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben.
- (iv) Für die Zwecke der Anwendbarkeit der Merkmale für Verbindlichkeiten oder für lieferbare Verbindlichkeiten muss nur die zugrunde liegende Verbindlichkeit am maßgeblichen Tag die anwendbaren Merkmale für Verbindlichkeiten oder gegebenenfalls für lieferbare Verbindlichkeiten aus der folgenden Liste erfüllen, wenn in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben: notiert, nicht bedingt, nicht inländisch begeben, abtretbares Darlehen, zustimmungsbedürftiges Darlehen oder direkte Darlehensbeteiligung, übertragbar, mit Maximallaufzeit, vorzeitig fällig gestellt oder fällig und nicht auf Inhaber lautend.
- (v) Für die Zwecke der Anwendbarkeit der Merkmale für Verbindlichkeiten oder für lieferbare Verbindlichkeiten auf eine zugrunde liegende Verbindlichkeit, gelten Bezugnahmen auf das Referenzunternehmen als Bezugnahmen auf den zugrunde liegenden Schuldner.
- (vi) Die Begriffe "ausstehende Kapitalrestschuld" und "fälliger und zahlbarer Betrag" sind, wenn sie in Verbindung mit qualifizierten Garantien verwendet werden, als die zu diesem Zeitpunkt "ausstehende Kapitalrestschuld" oder der zu diesem Zeitpunkt "fällige und zahlbarer Betrag" (je nach Anwendbarkeit) der zugrunde liegenden Verbindlichkeit, die durch eine qualifizierte Garantie unterlegt wird, auszulegen.

(4) Ergänzung von Mai 2003 *{May 2003 Supplement}*

Wenn die anwendbaren endgültigen Bedingungen festlegen, dass die Ergänzung vom Mai 2003 anwendbar ist, sind die obigen Punkte (2) und (3) wie folgt zu ändern: (a) (2) wird geändert durch die gänzliche Löschung der Definition von "nachgelagertes verbundenes Unternehmen" *{Downstream Affiliate}* und deren Ersetzung durch folgende:

"Nachgelagertes verbundenes Unternehmen" *{Downstream Affiliate}* bezeichnet ein Unternehmen, dessen ausstehende stimmberechtigte Anteile am Tag der Ausstellung der qualifizierten Garantie zu mehr als 50% direkt oder indirekt im Eigentum des Referenzunternehmens stehen."

- (b) (3) wird geändert durch gänzliche Löschung der Absätze (d)(ii) und (iii) und deren Ersatz durch den folgenden Absatz (d)(ii) und entsprechende Umnummerierung der Absätze in Punkt (d):

"(ii) Für die Zwecke der Anwendbarkeit der Kategorien für Verbindlichkeiten oder für lieferbare Verbindlichkeiten müssen sowohl die qualifizierte Garantie als auch die zugrunde liegende Verbindlichkeit am maßgeblichen Tag jedes der anwendbaren Merkmale für Verbindlichkeiten oder gegebenenfalls für lieferbare Verbindlichkeiten aus der folgenden Liste erfüllen, die in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt sind: nicht nachrangig, in festgelegter Währung, nicht gegenüber einem hoheitlichen Kreditgeber, in nicht-inländischer Währung und nach nicht-inländischem Recht. Zu diesem Zwecke sollen, wenn nicht anderweitig in den anwendbaren endgültigen Bedingungen bestimmt, (A) die gesetzliche Währung von Kanada, Japan, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich oder den Vereinigten Staaten von Amerika sowie der Euro nicht als inländische Währung und (B) die Gesetze von England und dem Staat New York nicht als inländisches Recht gelten."

- (c) (2) wird geändert durch gänzliche Löschung der Definition von "qualifizierte Garantie" *{Qualifying Guarantee}* und deren Ersatz durch folgenden Text:

"Qualifizierte Garantie" *{Qualifying Guarantee}* bezeichnet eine in Schriftform abgefasste unwiderrufliche Verpflichtung eines Referenzunternehmens (durch eine Zahlungsgarantie oder eine gleichbedeutende rechtswirksame Abmachung), alle fälligen Beträge aus einer von einem Anderen (dem "**zugrunde liegenden Schuldner**") geschuldeten Verbindlichkeit (die "**zugrunde liegende Verbindlichkeit**"). Unter den Begriff "qualifizierte Garantie" fallen jedoch nicht Abmachungen, (i) die als Bürgschaft *{surety bond}*, Kreditrückzahlungsversicherung *{financial guarantee insurance policy}*, Akkreditiv oder gleichbedeutende rechtswirksame Abmachungen strukturiert sind, oder (ii) gemäß deren Bedingungen die Zahlungspflichten des Referenzunternehmens als Folge des Eintretens oder Nicht-Eintretens eines Ereignisses oder von Umständen (ausgenommen Zahlung) erfüllt, verringert oder auf andere Weise geändert oder abgetreten werden können (außer kraft Gesetzes). Die Begünstigung aus einer qualifizierten Garantie muss gemeinsam mit der Lieferung der zugrunde liegenden Verbindlichkeit geliefert werden können."

- (d) (2) wird ergänzt durch folgenden Zusatz am Ende der Definition von "**Verbindlichkeit gegenüber mehreren Schuldverschreibungsinhabern**" *{Multiple Noteholder Obligation}*: "wobei jegliche Verbindlichkeit, die eine Anleihe ist, als ausreichend erachtet wird, die Anforderungen an eine Verbindlichkeit gegenüber mehreren Schuldverschreibungsinhabern zu erfüllen."
- (5) Zusätzliche Regelungen aus dem Jahr 2003 für Monoline-Referenzunternehmen *{2003 Additional Provisions for Monoline Reference Entities}*

Wenn die anwendbaren endgültigen Bedingungen festlegen, dass die zusätzlichen Regelungen aus dem Jahr 2003 für Monoline-Referenzunternehmen anwendbar sind, sind die obigen Punkte (2), (3) und (4) wie folgt zu ändern und/oder zu ergänzen:

- (a) "**Qualifizierter Versicherungsschein**" *{Qualifying Policy}* bezeichnet eine Kreditrückzahlungsversicherung oder eine ähnliche Kreditrückzahlungsgarantie, gemäß der ein Referenzunternehmen unwiderruflich alle Schuldtitelzahlungen (gemäß nachstehender Definition) aus einem Schuldtitel garantiert oder versichert, der eine Geldausleihe (in der unten angeführten modifizierten Form) (der "**versicherte Schuldtitel**" *{Insured Instrument}*) darstellt, bei dem ein Anderer (einschließlich einer Zweckgesellschaft oder eines Trusts) der Schuldner (der "**versicherte Schuldner**" *{Insured Obligor}*) ist. Unter den Begriff "qualifizierte Garantie" fallen jedoch nicht Abmachungen, (i) die als Bürgschaft *{surety bond}*, Akkreditiv oder gleichbedeutende rechtswirksame Abmachungen strukturiert sind, oder (ii) gemäß deren ausdrücklichen Vertragsbedingungen die Zahlungspflichten des Referenzunternehmens als Folge des Eintretens oder Nicht-Eintretens eines Ereignisses oder von Umständen (ausgenommen die Leistung von Schuldtitelzahlungen) erfüllt oder verringert werden können. Die Begünstigung aus einem qualifizierten Versicherungsschein muss gemeinsam mit der Lieferung des zugrunde liegenden versicherten Schuldtitels geliefert werden können.

"**Schuldtitelzahlungen**" *{Instrument Payments}* bezeichnet (A) im Fall von versicherten Schuldtiteln in Form eines Durchlaufzertifikats *{pass-through certificate}* oder eines ähnlichen fundierten materiellen Eigentumsanspruchs *{funded beneficial interest}* (x) die festgelegten periodischen Ausschüttungen in Bezug auf die Zinsen oder eine andere Rendite aus der Zertifikatsrestschuld *{Certificate Balance}* bei oder vor der letzten Ausschüttung der Zertifikatsrestschuld und (y) die letzte Ausschüttung der Zertifikatsrestschuld am oder vor einem festgelegten Tag, und (B) im Falle eines anderen versicherten Schuldtitels die planmäßigen Zahlungen von Kapital und Zinsen, wobei sowohl im Fall (A) als auch im Fall (B) (1) die Bestimmung, ungeachtet von Regelungen über die Beschränkung von Rückgriffsrechten oder die Herabsetzung von Beträgen, wie sie im nachstehenden Absatz (d) beschrieben werden, erfolgt, und (2) Beträge in Bezug auf Verzugszinsen, Entschädigungen, Zuzahlungen wegen Steuerabzug *{tax gross-ups}*, Aufrechnungsbeträge *{make-whole amounts}*, Aufschläge bei vorzeitiger Rückzahlung und sonstige ähnliche Beträge (ob durch den qualifizierten Versicherungsschein garantiert oder versichert oder auch nicht) ausgeschlossen sind.

"**Zertifikatsrestschuld**" *{Certificate Balance}* bezeichnet bei einem versicherten Schuldtitel in Form eines Durchlaufzertifikats *{pass-through certificate}* oder eines ähnlichen fundierten materiellen Eigentumsanspruchs *{funded beneficial interest}* die Kapitalrestschuld bei einem Anteil *{unit principal balance}*, die Restschuld aus dem Zertifikat *{certificate balance}* oder eine ähnliche Maßeinheit für nichterstattete Kapitalanlagen *{unreimbursed principal investment}*.

- (b) Die Definitionen von "Verbindlichkeit" *{Obligation}* und "lieferbare Verbindlichkeit" *{Deliverable Obligation}* werden geändert durch den Zusatz "oder eines qualifizierten Versicherungsscheins" nach "oder als Bereitsteller einer qualifizierten Garantie für ein verbundenes Unternehmen".
- (c) Falls eine Verbindlichkeit oder lieferbare Verbindlichkeit ein qualifizierter Versicherungsschein ist, kommen die Bestimmungen der Bedingung 5(c)(3)(d) zur Anwendung, wobei Bezugnahmen auf die qualifizierte Garantie, die zugrunde liegende Verbindlichkeit und den zugrunde liegenden Schuldner auch als Bezugnahmen auf den qualifizierten Versicherungsschein, den versicherten Schuldtitel bzw. den versicherten Schuldner gelten, mit folgenden Ausnahmen:
- (i) von "Geldausleihe" als Kategorie für Verbindlichkeiten und "Anleihe" als Kategorie für Verbindlichkeiten und lieferbare Verbindlichkeiten mitumfasst gelten Ausschüttungen, die aus einem versicherten Schuldtitel in Form eines Durchlaufzertifikats *{pass-through certificate}* oder eines ähnlichen fundierten materiellen Eigentumsanspruchs *{funded beneficial interest}* zahlbar sind; ein solcher versicherter Schuldtitel gilt von "Anleihe" als Kategorie für lieferbare Verbindlichkeiten mitumfasst, und die Begriffe "Verbindlichkeit" und "Schuldner", wie sie in den Bedingungen in Bezug auf einen solchen versicherten Schuldtitel verwendet werden, sind entsprechend auszulegen;

- (ii) in den Definitionen der Begriffe abtretbares Darlehen und zustimmungsbedürftiges Darlehen vorkommende Bezugnahmen auf den Garantiegeber und das Leisten einer Garantie gelten auch als Bezugnahmen auf den Versicherer sowie auf das Versichern;
 - (iii) weder der qualifizierte Versicherungsschein noch der versicherte Schuldtitel muss am maßgeblichen Tag das Merkmal für lieferbare Verbindlichkeiten "vorzeitig fällig gestellt oder fällig" erfüllen, gleichgültig ob dieses Merkmal anderweitig in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als anwendbar festgelegt ist;
 - (iv) wenn "abtretbares Darlehen", "zustimmungsbedürftiges Darlehen", direkte Darlehensbeteiligung oder übertragbare lieferbare Verbindlichkeit in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als Merkmale für lieferbare Verbindlichkeiten festgelegt sind, und wenn die Begünstigung aus dem qualifizierten Versicherungsschein nicht als Teil einer Übertragung des versicherten Schuldtitels übertragen wird, muss der qualifizierte Versicherungsschein mindestens im gleichen Ausmaß übertragbar sein wie der versicherte Schuldtitel; und
 - (v) in Bezug auf einen versicherten Schuldtitel in Form eines Durchlaufzertifikats *{passthrough certificate}* oder eines ähnlichen fundierten materiellen Eigentumsanspruchs *{funded beneficial interest}* soll der Begriff "ausstehende Kapitalrestschuld" die ausstehende Zertifikatsrestschuld bezeichnen und der Begriff "Laufzeit", wie er in "mit Maximallaufzeit" als Merkmal für lieferbare Verbindlichkeiten verwendet wird, den festgelegten Tag bezeichnen, bis zu dem der qualifizierte Versicherungsschein entweder garantiert oder versichert, dass die letzte Ausschüttung der Zertifikatsrestschuld stattfinden soll.
- (d) **Nicht bedingt** *{Not Contingent}* Ein versicherter Schuldtitel wird nicht als nicht dem Merkmal "nicht bedingt" einer lieferbaren Verbindlichkeit entsprechend angesehen, nur weil ein solcher versicherter Schuldtitel Regelungen unterliegt, die den Rückgriff in Bezug auf diesen versicherten Schuldtitel auf die Erlöse aus festgelegten Vermögenswerten (einschließlich Erlösen, die einer Rangordnung der Zahlungen unterliegen) beschränken oder den Betrag aller aus diesem versicherten Schuldtitel geschuldeten Schuldtitelzahlungen herabsetzen, vorausgesetzt, dass solche Bestimmungen nicht durch die Bedingungen des qualifizierten Versicherungsscheins auf den qualifizierten Versicherungsschein anwendbar sind und der qualifizierte Versicherungsschein weiterhin als Garantie oder Versicherung für die Schuldtitelzahlungen gilt, die nötig gewesen wären, um eine solche Beschränkung oder Reduktion zu verhindern.
- (e) **"Liefere"** *{Deliver}* bezeichnet in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die ein qualifizierter Versicherungsschein ist, die Lieferung sowohl des versicherten Schuldtitels als auch der Begünstigung aus dem qualifizierten Versicherungsschein (oder eines von einem international anerkannten Verwahrer ausgestellter Verwahrungsbelegs, der Anspruch auf einen solchen versicherten Schuldtitel und den damit verbundenen qualifizierten Versicherungsschein verkörpert), und **"Lieferung"** *{Delivery}* sowie **"geliefert"** *{Delivered}* sind dementsprechend auszulegen.
- (f) Die Definition von "Nachfolger" *{Successor}* wird geändert durch den Zusatz "oder Versicherer" nach "oder Garantiegeber".
- (g) Die Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" *{Substitute Reference Obligation}* wird ergänzt durch den Zusatz "oder eines qualifizierten Versicherungsscheins" nach "oder als Bereitsteller einer qualifizierten Garantie für ein verbundenes Unternehmen" in der Definition von Ersatz-Referenzverbindlichkeit und Absatz (b) davon. Für die Zwecke des Absatzes (a)(ii)(B) der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" gelten Bezugnahmen auf die qualifizierte Garantie und die zugrunde liegende Verbindlichkeit jeweils auch als Bezugnahmen auf den qualifizierten Versicherungsschein und den versicherten Schuldtitel.
- (h) Für die Zwecke von Absatz (a)(ii) der Definition von "lieferbare Verbindlichkeit", der Definition von "Kreditereignis" und der Definition von "liefern" gelten Bezugnahmen auf die zugrunde liegende Verbindlichkeit und den zugrunde liegenden Schuldner auch als Bezugnahmen auf versicherte Schuldtitel bzw. den versicherten Schuldner.
- (6) Zusätzliche Regelungen aus dem Jahr 2005 für Monoline-Referenzunternehmen *{2005 Additional Provisions for Monoline Reference Entities}*

Wenn die anwendbaren endgültigen Bedingungen festlegen, dass die zusätzlichen Regelungen aus dem Jahr 2005 für Monoline-Referenzunternehmen anwendbar sind, sind die obigen Punkte (2), (3) und (4) wie folgt zu ändern und/oder zu ergänzen:

- (a) Qualifizierter Versicherungsschein. **"Qualifizierter Versicherungsschein"** *{Qualifying Policy}*

bezeichnet eine Kreditrückzahlungsversicherung oder eine ähnliche Kreditrückzahlungsgarantie, gemäß der ein Referenzunternehmen unwiderruflich alle Schuldtitelzahlungen (gemäß nachstehender Definition) aus einem Schuldtitel garantiert oder versichert, der eine Geldausleihe (in der unten angeführten modifizierten Form) (der "**versicherte Schuldtitel**" *{Insured Instrument}*) darstellt, bei dem ein Anderer (einschließlich einer Zweckgesellschaft oder eines Trusts) der Schuldner (der "**versicherte Schuldner**" *{Insured Obligor}*) ist. Unter den Begriff "qualifizierte Garantie" fallen jedoch nicht Abmachungen, (i) die als Bürgschaft *{surety bond}*, Akkreditiv oder gleichbedeutende rechtswirksame Abmachungen strukturiert sind, oder (ii) gemäß deren ausdrücklichen Vertragsbedingungen die Zahlungspflichten des Referenzunternehmens als Folge des Eintretens oder Nicht-Eintretens eines Ereignisses oder von Umständen (ausgenommen die Leistung von Schuldtitelzahlungen) erfüllt oder verringert werden können. Die Begünstigung aus einem qualifizierten Versicherungsschein muss gemeinsam mit der Lieferung des zugrunde liegenden versicherten Schuldtitels geliefert werden können.

"Schuldtitelzahlungen" *{Instrument Payments}* bezeichnet (A) im Fall von eines versicherten Schuldtitels in Form eines Durchlaufzertifikats *{pass-through certificate}* oder eines ähnlichen fundierten materiellen Eigentumsanspruchs *{funded beneficial interest}* (x) die festgelegten periodischen Ausschüttungen in Bezug auf die Zinsen oder eine andere Rendite aus der Zertifikatsrestschuld *{Certificate Balance}* bei oder vor der letzten Ausschüttung der Zertifikatsrestschuld und (y) die letzte Ausschüttung der Zertifikatsrestschuld am oder vor einem festgelegten Tag, und (B) im Falle eines anderen versicherten Schuldtitels die planmäßigen Zahlungen von Kapital und Zinsen, wobei sowohl im Fall (A) als auch im Fall (B) (1) die Bestimmung, ungeachtet von Regelungen über die Beschränkung von Rückgriffsrechten oder die Herabsetzung von Beträgen, wie sie im nachstehenden Absatz (d) beschrieben werden, erfolgt, und (2) Beträge in Bezug auf Verzugszinsen, Entschädigungen, Zuzahlungen wegen Steuerabzug *{tax gross-ups}*, Aufrechnungsbeträge *{make-whole amounts}*, Aufschläge bei vorzeitiger Rückzahlung und sonstige ähnliche Beträge (ob durch den qualifizierten Versicherungsschein garantiert oder versichert oder auch nicht) ausgeschlossen sind.

"Zertifikatsrestschuld" *{Certificate Balance}* bezeichnet bei einem versicherten Schuldtitel in Form eines Durchlaufzertifikats *{pass-through certificate}* oder eines ähnlichen fundierten materiellen Eigentumsanspruchs *{funded beneficial interest}* die Kapitalrestschuld bei einem Anteil *{unit principal balance}*, die Restschuld aus dem Zertifikat *{certificate balance}* oder eine ähnliche Maßeinheit für nichterstattete Kapitalanlagen *{unreimbursed principal investment}*.

- (b) **Verbindlichkeit und lieferbare Verbindlichkeit.** Die Definitionen von "Verbindlichkeit" *{Obligation}* und "lieferbare Verbindlichkeit" *{Deliverable Obligation}* werden hiermit geändert durch den Zusatz "oder eines qualifizierten Versicherungsscheins" nach "oder als Bereitsteller einer qualifizierten Garantie für ein verbundenes Unternehmen".
- (c) **Interpretation von Bestimmungen.** Falls eine Verbindlichkeit oder lieferbare Verbindlichkeit ein qualifizierter Versicherungsschein ist, kommen die Bestimmungen von Punkt (3)(d) zur Anwendung, wobei Bezugnahmen auf die qualifizierte Garantie, die zugrunde liegende Verbindlichkeit und den zugrunde liegenden Schuldner auch als Bezugnahmen auf den qualifizierten Versicherungsschein, den versicherten Schuldtitel bzw. den versicherten Schuldner gelten, mit folgenden Ausnahmen:
 - (i) von "Geldausleihe" als Kategorie für Verbindlichkeiten und "Anleihe" als Kategorie für Verbindlichkeiten und lieferbare Verbindlichkeiten mitumfasst gelten Ausschüttungen, die aus einem versicherten Schuldtitel in Form eines Durchlaufzertifikats *{pass-through certificate}* oder eines ähnlichen fundierten materiellen Eigentumsanspruchs *{funded beneficial interest}* zahlbar sind; ein solcher versicherter Schuldtitel gilt von "Anleihe" als Kategorie für lieferbare Verbindlichkeiten mitumfasst, und die Begriffe "Verbindlichkeit" und "Schuldner", wie sie in den Punkten (2), (3) und (4) in Bezug auf einen solchen versicherten Schuldtitel verwendet werden, sind entsprechend auszulegen;
 - (ii) in den Definitionen der Begriffe abtretbares Darlehen und zustimmungsbedürftiges Darlehen vorkommende Bezugnahmen auf den Garantiegeber und das Leisten einer Garantie gelten auch als Bezugnahmen auf den Versicherer sowie auf das Versichern;
 - (iii) weder der qualifizierte Versicherungsschein noch der versicherte Schuldtitel muss am maßgeblichen Tag das Merkmal für lieferbare Verbindlichkeiten "vorzeitig fällig gestellt oder fällig" erfüllen, gleichgültig ob dieses Merkmal anderweitig in dieser Bestätigung *{Confirmation}* als anwendbar festgelegt ist;
 - (iv) wenn "abtretbares Darlehen", "zustimmungsbedürftiges Darlehen", direkte Darlehensbeteiligung oder übertragbare lieferbare Verbindlichkeit in dieser Bestätigung *{Confirmation}* als Merkmale für lieferbare Verbindlichkeiten festgelegt sind, und wenn die

Begünstigung aus dem qualifizierten Versicherungsschein nicht als Teil einer Übertragung des versicherten Schuldtitels übertragen wird, muss der qualifizierte Versicherungsschein mindestens im gleichen Ausmaß übertragbar sein wie der versicherte Schuldtitel; und

- (v) in Bezug auf einen versicherten Schuldtitel in Form eines Durchlaufzertifikats *{passthrough certificate}* oder eines ähnlichen fundierten materiellen Eigentumsanspruchs *{funded beneficial interest}* soll der Begriff "ausstehende Kapitalrestschuld" die ausstehende Zertifikatsrestschuld bezeichnen und der Begriff "Laufzeit", wie er in "mit Maximallaufzeit" als Merkmal für lieferbare Verbindlichkeiten verwendet wird, den festgelegten Tag bezeichnen, bis zu dem der qualifizierte Versicherungsschein entweder garantiert oder versichert, dass die letzte Ausschüttung der Zertifikatsrestschuld stattfinden soll; und
- (vi) zur Klarstellung wird festgehalten, dass die (gegebenenfalls) in (3) vorgesehenen Änderungen an Punkt (3)(d) nicht so auszulegen sind, als ob sie auf qualifizierte Versicherungsscheine und versicherte Schuldtitel anwendbar wären.
- (d) **Nicht bedingt** *{Not Contingent}*. Ein versicherter Schuldtitel wird nicht als nicht dem Merkmal "nicht bedingt" einer lieferbaren Verbindlichkeit entsprechend angesehen, nur weil ein solcher versicherter Schuldtitel Regelungen unterliegt, die den Rückgriff in Bezug auf diesen versicherten Schuldtitel auf die Erlöse aus festgelegten Vermögenswerten (einschließlich Erlösen, die einer Rangordnung der Zahlungen unterliegen) beschränken oder den Betrag aller aus diesem versicherten Schuldtitel geschuldeten Schuldtitelzahlungen herabsetzen, vorausgesetzt, dass solche Bestimmungen nicht durch die Bedingungen des qualifizierten Versicherungsscheins auf den qualifizierten Versicherungsschein anwendbar sind und der qualifizierte Versicherungsschein weiterhin als Garantie oder Versicherung für die Schuldtitelzahlungen gilt, die nötig gewesen wären, um eine solche Beschränkung oder Reduktion zu verhindern.
- (e) **"Liefiern"** *{Deliver}* bezeichnet in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die ein qualifizierter Versicherungsschein ist, die Lieferung sowohl des versicherten Schuldtitels als auch der Begünstigung aus dem qualifizierten Versicherungsschein (oder eines von einem international anerkannten Verwahrer ausgestellt Verwahrungsbelegs, der Anspruch auf einen solchen versicherten Schuldtitel und den damit verbundenen qualifizierten Versicherungsschein verkörpert), und **"Lieferung"** *{Delivery}* sowie **"geliefert"** *{Delivered}* sind dementsprechend auszulegen.
- (f) Die Definition von **"Nachfolger"** *{Successor}* wird geändert durch den Zusatz "oder Versicherer" nach "oder Garantgeber".
- (g) Die Definition von **"Ersatz-Referenzverbindlichkeit"** *{Substitute Reference Obligation}* wird hiermit ergänzt durch den Zusatz "oder eines qualifizierten Versicherungsscheins" nach "oder als Bereitsteller einer qualifizierten Garantie für ein verbundenes Unternehmen" in der Definition von Ersatz-Referenzverbindlichkeit und Absatz (b) davon. Für die Zwecke des Absatzes (a)(ii)(B) der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" gelten Bezugnahmen auf die qualifizierte Garantie und die zugrunde liegende Verbindlichkeit jeweils auch als Bezugnahmen auf den qualifizierten Versicherungsschein und den versicherten Schuldtitel.
- (h) **Restrukturierung** *{Restructuring}*.
 - (i) In Bezug auf einen versicherten Schuldtitel in Form eines Durchlaufzertifikats *{passthrough certificate}* oder eines ähnlichen fundierten materiellen Eigentumsanspruchs *{funded beneficial interest}* oder einen diesbezüglichen qualifizierten Versicherungsschein werden die Absätze (a)(i) bis (v) der Definition von "Restrukturierung" wie folgt geändert:
 - (A) eine Reduzierung der Rate oder des Betrags der in Punkt (A)(x) der entsprechenden Definition beschriebenen Schuldtitelzahlungen, die durch den qualifizierten Versicherungsschein garantiert oder versichert werden;
 - (B) eine Reduzierung des Betrags der in Punkt (A)(y) der entsprechenden Definition beschriebenen Schuldtitelzahlungen, die durch den qualifizierten Versicherungsschein garantiert oder versichert werden;
 - (C) eine Verschiebung oder sonstige Stundung eines oder mehrerer Termine für entweder (A) die Zahlung oder Entstehung der in Punkt (A)(x) der entsprechenden Definition beschriebenen Schuldtitelzahlungen oder (B) die Zahlung der in Punkt (A)(y) der entsprechenden Definition beschriebenen Schuldtitelzahlungen, die jeweils durch den qualifizierten Versicherungsschein garantiert oder versichert werden;
 - (D) eine Veränderung in der Rangordnung von Zahlungen hinsichtlich (A) jedweder Verbindlichkeit aus einem qualifizierten Versicherungsschein in Bezug auf Schuldtitelzahlungen, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber

einer anderen Verbindlichkeit führt oder (B) jeglicher Schuldtitelzahlung, die zu einer Nachrangigkeit eines solchen versicherten Schuldtitels gegenüber einem anderen vom versicherten Schuldner begebenen Schuldtitel in Form eines Durchlaufzertifikats *{pass-through certificate}* oder eines ähnlichen fundierten materiellen Eigentumsanspruchs *{funded beneficial interest}* führt, wobei Einverständnis darüber herrscht, dass zu diesem Zwecke von dem Begriff "Nachrangigkeit" jegliche solche Veränderung umfasst, die gemäß einer auf die entsprechenden Schuldtitelzahlungen anwendbaren Vorschrift über die Rangordnung von Zahlungen eine niedrigere Einstufung zur Folge hat; oder

- (E) jede Änderung der Währung oder Zusammensetzung von Schuldtitelzahlungen, die durch den qualifizierten Versicherungsschein garantiert oder versichert sind, in eine Währung bzw. in einer Währung, die keine zulässige Währung ist.
- (ii) Absatz (b)(iii) der Definition von "Restrukturierung" wird hiermit geändert durch Zusatz von ", oder, im Fall eines qualifizierten Versicherungsscheines und eines versicherten Schuldtitels, wenn (A) der qualifizierte Versicherungsschein weiterhin garantiert oder versichert (je nach Anwendbarkeit), dass die selben Schuldtitelzahlungen an den selben Tagen getätigt werden, für die durch den qualifizierten Versicherungsschein garantiert oder versichert wurde, dass eine solche Schuldtitelzahlung vor einem solchen Ereignis gemacht werden würde, und (B) ein solches Ereignis keine Änderung in der Rangordnung der Zahlung hinsichtlich des qualifizierten Versicherungsscheines darstellt" nach "Referenzunternehmen beruht".
- (iii) Die Definition von "Restrukturierung" wird hiermit geändert durch das Einfügen eines Punktes (e) wie folgt:

Für die Zwecke der Punkte (a), (b) und (d) gelten von dem Begriff Verbindlichkeit versicherte Schuldtitel, für die das Referenzunternehmen als Bereitsteller eines qualifizierten Versicherungsscheines auftritt, als mitumfasst. Bei einem qualifizierten Versicherungsschein und einem versicherten Schuldtitel gelten Bezugnahmen auf das Referenzunternehmen in (a) auch als Bezugnahmen auf den versicherten Schuldner und die Bezugnahme auf das Referenzunternehmen in (b) gilt weiterhin als Bezugnahme auf das Referenzunternehmen.

- (i) **Voll übertragbare Verbindlichkeit** *{Fully Transferable Obligation}* und **bedingt übertragbare Verbindlichkeit** *{Conditionally Transferable Obligation}*. Falls eine voll übertragbare Verbindlichkeit oder eine bedingt übertragbare Verbindlichkeit ein qualifizierter Versicherungsschein ist, muss der versicherte Schuldtitel die Anforderungen der entsprechenden Definition entsprechen, wenn die Begünstigung aus dem qualifizierten Versicherungsschein nicht als Teil einer Übertragung des versicherten Schuldtitels übertragen wird, muss der qualifizierte Versicherungsschein mindestens im gleichen Ausmaß übertragbar sein wie der versicherte Schuldtitel. In der Definition von "bedingt übertragbare Verbindlichkeit" vorkommende Bezugnahmen auf den Garantiegeber und das Leisten einer Garantie gelten auch als Bezugnahmen auf den Versicherer sowie auf das Versichern. In Bezug auf einen versicherten Schuldtitel in Form eines Durchlaufzertifikats *{pass-through certificate}* oder eines ähnlichen fundierten materiellen Eigentumsanspruchs *{funded beneficial interest}* bezeichnet der Begriff "Endfälligkeitstag" *{final maturity date}*, wie er in den letzten beiden Absätzen der Definition von "lieferbare Verbindlichkeit" und in der Definition von "Restrukturierungslaufzeitbegrenzungstag" verwendet wird, den festgelegten Tag, bis zu dem der qualifizierte Versicherungsschein entweder garantiert bzw. versichert, dass die letzte Ausschüttung der Zertifikatsrestschuld stattfinden wird.
 - (j) **Andere Bestimmungen** *{Other Provisions}*. Für die Zwecke von Absatz (a) der Definition von "lieferbare Verbindlichkeit", der Definition von "Kreditereignis" und der Definition von "liefern", gelten Bezugnahmen auf die zugrunde liegende Verbindlichkeit und den zugrunde liegenden Schuldner auch als Bezugnahmen auf versicherten Schuldtitel bzw. den versicherten Schuldner. Die Lieferung jedwedes qualifizierten Versicherungsscheines steht unter der aufschiebenden Bedingung, dass die Schuldverschreibungsinhaber an die Emittentin ihren verhältnismäßigen Anteil von der Hälfte aller Übertragungsgebühren oder ähnlichen Gebühren gezahlt haben, die der Emittentin in Zusammenhang mit der Lieferung eines qualifizierten Versicherungsscheines nach vernünftigem Ermessen entstanden sind, und die an das Referenzunternehmen zahlbar sind.
- (7) "Matrix" Ergänzung aus dem Jahre 2005 *{2005 Matrix Supplement}*

Wenn die anwendbaren endgültigen Bedingungen festlegen, dass die "Matrix" Ergänzung aus dem Jahr 2005 anwendbar ist, sind die obigen Punkte (2), (3) und (4) wie folgt zu ändern und/oder zu ergänzen:

- (a) Im Hinblick auf Schuldverschreibungen, deren endgültige Bedingungen eine "Transaktionsart" *{Transaction Type}* vorsehen, die in der *Credit Derivatives Physical Settlement Matrix* enthalten ist,

gelten die in der *Credit Derivatives Physical Settlement Matrix* hinsichtlich dieser Transaktionsart festgelegten Bedingungen auch für diese Schuldverschreibungen, vorausgesetzt, die maßgeblichen endgültigen Bedingungen geben keine abweichenden Bestimmungen an; in letzterem Fall gehen die in den endgültigen Bedingungen festgelegten Bedingungen vor.

- (b) Für die Zwecke von Absatz (a) bezeichnet "*Credit Derivatives Physical Settlement Matrix*" die von der ISDA auf deren Website unter www.isda.org (oder einer Nachfolgewebsite) veröffentlichte "*Credit Derivatives Physical Settlement Matrix*" in der zum Transaktionstag der maßgeblichen Schuldverschreibungen geltenden geänderten und ergänzten Fassung (soweit nichts anderes von den Parteien vereinbart ist).

6. Zahlungen und Austausch von Talons

Zahlungen von Kapital und (allfälligen) Zinsen in Bezug auf die (gegebenenfalls ausgegebenen) effektiven Schuldverschreibungen erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Beschreibung) gegen Vorlage bzw. Einreichung solcher Schuldverschreibungen bzw. Zinsscheine bei jeder bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Zahlungen von Kapital in Bezug auf (allfällige) Raten, außer der letzten Rate, erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Beschreibung) gegen Einreichung des relevanten Rückzahlungsscheins. Die Zahlung der letzten Rate erfolgt gegen Einreichung der relevanten Schuldverschreibung. Jeder Rückzahlungsschein ist zwecks Zahlung einer solchen Rate zusammen mit der relevanten effektiven Schuldverschreibung, hinsichtlich derer der Betrag in Bezug auf diese Rate zu zahlen ist, vorzulegen. Wenn irgendwelche effektiven Schuldverschreibungen vor dem entsprechenden Fälligkeitstag *{Maturity Date}* zurückgezahlt oder rückzahlbar werden, wird das Kapital gegen Vorlage jeder solchen Schuldverschreibung zusammen mit allen dazugehörigen noch nicht fälligen Rückzahlungsscheinen zahlbar. Mit Eintritt einer solchen Fälligkeit für die Rückzahlung werden die noch nicht fälligen Rückzahlungsscheine ungültig und es erfolgt in Bezug auf diese keine Zahlung mehr. Noch nicht fällige Rückzahlungsscheine sowie Rückzahlungsscheine, die ohne die effektiven Schuldverschreibungen, zu denen sie gehören, vorgelegt werden, begründen keine Verbindlichkeiten der Emittentin. Alle Zahlungen von Zinsen und Kapital in Bezug auf Schuldverschreibungen erfolgen außerhalb der Vereinigten Staaten, sofern nicht nachfolgend etwas anderes festgelegt ist.

In Bezug auf effektive Schuldverschreibungen gilt:

- (a) Zahlungen in einer festgelegten Währung, die nicht Euro ist, erfolgen durch Gutschrift oder Überweisung auf ein Konto in der entsprechenden festgelegten Währung (welches im Falle einer Zahlung in japanischen Yen an eine nicht in Japan ansässige Person ein Devisenausländerkonto zu sein hat), das der Zahlungsempfänger bei einer Bank im Hauptfinanzzentrum des Landes dieser festgelegten Währung unterhält, oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch einen Scheck in dieser festgelegten Währung, der auf eine solche Bank gezogen wird; und
- (b) Zahlungen in Euro erfolgen durch Gutschrift oder Überweisung auf ein vom Zahlungsempfänger angegebenes Euro-Konto (oder jedes andere Konto, auf das Euro gutgeschrieben oder überwiesen werden können) oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch einen Euro-Scheck.

Zahlungen unterliegen in allen Fällen sämtlichen steuerlichen oder sonstigen Gesetzen und Vorschriften, die am Ort der Zahlung auf diese anwendbar sind, jedoch unbeschadet der Bestimmungen von Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen.

Zahlungen von Kapital und (allfälligen) Zinsen in Bezug auf Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Beschreibung) in der oben beschriebenen Weise und ansonsten in der in der betreffenden Globalurkunde festgelegten Weise gegen Vorlage bzw. Einreichung einer solchen Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Jede in Bezug auf eine solche Globalurkunde erfolgte Zahlung wird von der Zahlstelle, bei der die Globalurkunde zum Zwecke der Zahlung vorgelegt wird, auf der betreffenden Globalurkunde festgehalten, wobei jeweils zwischen einer Zahlung von Kapital und einer Zahlung von Zinsen unterschieden wird; eine solche Aufzeichnung begründet einen Anscheinsbeweis, dass die fragliche Zahlung erfolgt ist.

Ungeachtet des Vorangegangenen erfolgen Zahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen, die in US-Dollar zu erfolgen haben, bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle in den Vereinigten Staaten (wobei dieser Ausdruck im Sinne dieser Unterlage die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich der Bundesstaaten und des District of Columbia, sowie einschließlich ihrer Territorien, Besitzungen und anderer ihrer Gerichtsbarkeit unterliegenden Gebiete) bezeichnet), (i) wenn (A) die Emittentin Zahlstellen mit bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten in der plausiblen Erwartung bestellt hat, dass diese Zahlstellen in der Lage sein würden, in diesen bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten die Zahlung des vollen fälligen Betrages in Bezug auf solche Schuldverschreibungen in der oben beschriebenen Weise bei Fälligkeit durchzuführen, (B) die Zahlung des vollen fälligen Betrages in allen solchen bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb

der Vereinigten Staaten rechtswidrig oder durch devisenrechtliche Vorschriften oder andere ähnliche Beschränkungen tatsächlich ausgeschlossen ist und (C) eine solche Zahlung zu der Zeit nach dem Recht der Vereinigten Staaten erlaubt ist, und (ii) nach Wahl des betreffenden Inhabers, wenn eine solche Zahlung zu der Zeit nach dem Recht der Vereinigten Staaten erlaubt ist, ohne, nach Meinung der Emittentin, nachteilige steuerliche Folgen für die Emittentin zu haben.

Der Inhaber der relevanten Globalurkunde ist die einzige Person, die berechtigt ist, Zahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen, die durch eine solche Globalurkunde verbrieft sind, zu erhalten, und die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an den Inhaber einer solchen Globalurkunde oder an dessen Order von der Zahlungspflicht hinsichtlich jedes so gezahlten Betrages befreit. Jede der Personen, die in den Aufzeichnungen von Euroclear oder von Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) als Inhaber eines bestimmten Nennbetrages der Schuldverschreibungen aufscheint, hat sich, hinsichtlich ihres Anteils an einer jeden Zahlung der Emittentin an den Inhaber der relevanten Globalurkunde oder an dessen Order ausschließlich an Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zu wenden. Keine Person außer dem Inhaber der relevanten Globalurkunde hat irgendeinen Anspruch gegen die Emittentin hinsichtlich irgendwelcher Zahlungen, die in Bezug auf diese Globalurkunde fällig sind.

Festverzinsliche Schuldverschreibungen, die in Form von Einzelurkunden verbrieft sind, außer solchen, deren Nennbetrag kleiner ist als die aggregierten Zinsen, die an den relevanten Tagen für die Zahlung von Zinsen gemäß Bedingung 3 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen darauf zahlbar sind, (eine "Schuldverschreibung mit langer Laufzeit" *{Long Maturity Note}*) und indexgebundene Schuldverschreibungen sind zusammen mit allen noch nicht fälligen dazugehörigen Zinsscheinen (wobei dieser Ausdruck Zinsscheine, die im Austausch gegen Talons ausgegeben werden, die am oder vor dem relevanten Rückzahlungstag fällig geworden sein werden, einschließt) zur Zahlung vorzulegen; andernfalls wird der volle Betrag eines jeden fehlenden noch nicht fälligen Zinsscheins (oder, im Falle einer nicht vollständigen Zahlung, jener Anteil des vollen Betrages eines solchen fehlenden noch nicht fälligen Zinsscheins, der dem Verhältnis der bezahlten Summe zum gesamten fälligen Betrag entspricht) von der zur Zahlung fälligen Summe in Abzug gebracht wird. Jeder so abgezogene Betrag wird in der oben beschriebenen Weise gegen Einreichung des betreffenden fehlenden Zinsscheines bezahlt, und zwar zu jedem darauf folgenden Zeitpunkt, aber vor Ablauf eines Zeitraums von zehn Jahren ab dem Stichtag (gemäß der Definition in Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen) für die Zahlung einer solchen zur Zahlung fälligen Summe, ungeachtet dessen, ob ein solcher Zinsschein gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen ungültig geworden ist, oder, sofern später, fünf Jahre ab dem Fälligkeitstermin der Zahlung in Bezug auf einen solchen Zinsschein. Falls eine festverzinsliche Schuldverschreibung vor ihrem Fälligkeitstag *{Maturity Date}* fällig und rückzahlbar wird, werden alle (gegebenenfalls vorhandenen) dazugehörigen Talons, die an oder nach einem solchen Fälligkeitstermin fällig werden, ungültig, und es werden diesbezüglich keine weiteren Zinsscheine ausgegeben.

Am Fälligkeitstermin der Rückzahlung einer jeden variabel verzinslichen Schuldverschreibung, Schuldverschreibung mit langer Laufzeit, Doppelwährungs-Schuldverschreibung oder indexgebundenen Schuldverschreibung, die in Form einer Einzelurkunde verbrieft ist, werden alle noch nicht fälligen Zinsscheine, die sich auf eine solche Schuldverschreibung beziehen (gleichgültig, ob sie dieser beigefügt sind oder nicht), ungültig, und es darf keine Zahlung in Bezug auf diese erfolgen.

Am Fälligkeitstermin für die Rückzahlung einer jeden Schuldverschreibung wird jeder nicht ausgetauschte Talon, der sich auf eine solche Schuldverschreibung bezieht (gleichgültig, ob er dieser beigefügt ist oder nicht), ungültig, und es darf kein Zinsschein in Bezug auf einen solchen Talon ausgegeben werden.

Fällt der Tag für eine Zahlung eines Betrages in Bezug auf eine Schuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein oder einen Zinsschein auf einen Tag, der kein Zahltag ist, hat deren/dessen Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag am jeweiligen Ort und auch keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verspätung. Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag *{Payment Day}*" jeden Tag:

- (a) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind, und zwar:
 - (i) nur in Bezug auf effektive Schuldverschreibungen, am jeweiligen Ort der Vorlage;
 - (ii) in jedem in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Finanzzentrum *{Additional Financial Centre}*; und
- (b) an dem entweder (i) hinsichtlich jeder Summe, die in einer festgelegten Währung außer dem Euro zahlbar ist, Geschäftsbanken und Devisenmärkte im Hauptfinanzzentrum des Landes der betreffenden

festgelegten Währung Zahlungen abwickeln, oder (ii) hinsichtlich jeder in Euro zahlbaren Summe, an der TARGET2 geoffnet ist.

Wenn der Fälligkeitstermin für die Rückzahlung einer zinstragenden Schuldverschreibung nicht ein Fälligkeitstermin für die Zahlung von in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung zahlbare Zinsen ist, werden Zinsen, die in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung ab (jeweils einschließlich) dem letztvorangegangenen Fälligkeitstermin für die Zahlung von Zinsen (bzw. dem Verzinsungsbeginn) aufgelaufen sind, nur gegen Einreichung einer solchen Schuldverschreibung gezahlt.

An oder nach dem Zinszahlungstag, an dem der letzte in einem Kuponbogen enthaltene Zinsschein fällig wird, kann der dem Kuponbogen zugehörige Talon (sofern vorhanden) bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Kuponbogen, einschließlich (falls ein solcher weiterer Kuponbogen nicht Zinsscheine bis zu (einschließlich) dem endgültigen Tag für die Zahlung von Zinsen, die in Bezug auf die zugehörige Schuldverschreibung fällig sind, enthält) eines weiteren Talons, vorbehaltlich der Bestimmungen von Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen eingereicht werden. Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen gilt, dass jeder Talon an dem Zinszahlungstag fällig wird, an dem der letzte in dem betreffenden Kuponbogen enthaltene Zinsschein fällig wird.

Die Namen des anfänglich bestellten Agent und der anderen anfänglich bestellten Zahlstellen sowie deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstellen in Bezug auf diese Serie von Schuldverschreibungen sind nachstehend angeführt. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer jeden Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen und/oder einer Änderung der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle zuzustimmen, jedoch mit der Maßgabe, dass sie, solange irgendwelche Schuldverschreibungen dieser Serie ausstehend sind, (i) einen Agent, (ii) eine Zahlstelle (die der Agent sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in einem führenden Finanzzentrum in Kontinentaleuropa, (iii) wenn und solange irgendwelche Schuldverschreibungen dieser Serie an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die der Agent sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in Luxemburg und (iv) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der eine solche Zahlstelle nicht zur Einbehaltung oder zum Abzug von Steuern gemäß der Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen verpflichtet (sofern es einen solchen Mitgliedsstaat gibt) (wobei dies jeder der oben unter (ii) oder (iii) genannten Agents sein kann), unterhalten wird. Jede solche Änderung, jede solche Abberufung oder jeder solche Wechsel wird (außer im Insolvenzfall, in dem die Wirksamkeit sofort eintritt) erst nachdem die Schuldverschreibungsinhaber dieser Serie gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 Tagen davon benachrichtigt wurden sowie weiters mit der Maßgabe wirksam, dass, außer im obengenannten Insolvenzfall, weder der Rücktritt noch die Abberufung des Agent wirksam werden soll, bis ein neuer Agent bestellt wurde.

Weiters hat die Emittentin im Falle, dass Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen in US-Dollar zu leisten sind, unter den in (i)(B) und (C) des viertes Absatzes dieser Bedingung beschriebenen Umständen unverzüglich eine Zahlstelle mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in New York City zu bestellen.

Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen unterliegen in allen Fällen sämtlichen am Ort der Zahlung anwendbaren steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, jedoch unbeschadet der Bestimmungen von Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen.

7. Besteuerung

Sämtliche Zahlungen seitens der Emittentin von Kapital und/oder Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, Zinsscheine und Rückzahlungsscheine dieser Serie sind ohne Einbehalt oder Abzug irgendeines Betrags für oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren jedweder Art zu leisten, die von der Republik Österreich oder einer ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder Behörden oder in deren Auftrag auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, der Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Falle wird die Emittentin entsprechende zusätzliche Beträge zahlen, sodass die Inhaber der Schuldverschreibungen, Zinsscheine oder Rückzahlungsscheine dieser Serie (nach einem solchen Einbehalt oder Abzug) die Beträge erhalten, die sie (ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug) in Bezug auf ihre Schuldverschreibungen, Zinsscheine und Rückzahlungsscheine von jener zu erhalten gehabt hätten, jedoch mit der Ausnahme, dass keine solchen zusätzlichen Beträge in Bezug auf Schuldverschreibungen, Zinsscheine oder Rückzahlungsscheine dieser Serie zahlbar sind:

- (a) die in der Republik Österreich zur Zahlung vorgelegt werden oder für die Zahlungen in der Republik Österreich gutgeschrieben werden; und/oder
- (b) die von einer Person oder in deren Auftrag zur Zahlung vorgelegt werden oder für die Zahlungen einer Person gutgeschrieben werden, die solchen Steuern, Abgaben oder Gebühren in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung, einen solchen Zinsschein oder einen solchen Rückzahlungsschein

dadurch unterliegt, dass sie eine Verbindung zur Republik Österreich aufweist, die nicht nur aus der bloßen Inhaberschaft oder dem bloßen Eigentum an einer solchen Schuldverschreibung, einem solchen Zinsschein oder einem solchen Rückzahlungsschein besteht; und/oder

- (c) die mehr als 30 Tage nach dem Stichtag zur Zahlung vorgelegt werden, außer in dem Ausmaß, in dem deren Inhaber Anspruch auf solche zusätzliche Beträge hätte, wären dieselben am letzten Tag dieser 30-Tages-Frist zur Zahlung vorgelegt worden; und/oder
- (d) im Falle einer depotführenden Stelle in Österreich betreffend diese Schuldverschreibungen, Zinsscheine oder Rückzahlungsscheine; und/oder
- (e) wo ein solcher Einbehalt oder Abzug erforderlich ist gemäß (a) der Richtlinie des Rates 2003/48/EG vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen, die die Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26. – 27. November 2000 umsetzt, oder (b) einem zwischenstaatlichen Vertrag oder Übereinkommen über eine solche Besteuerung, an dem die Republik Österreich oder die Europäische Union als Partei beteiligt ist, oder (c) einem Gesetz oder einer Vorschrift, das/die eine solche Richtlinie, eine solche Vorschrift, einen solchen Vertrag oder ein solches Übereinkommen umsetzt oder erfüllt oder eingeführt wurde, um diesen nachzukommen; und/oder
- (f) die von einem Inhaber oder in dessen Auftrag zur Zahlung vorgelegt werden oder für die Zahlungen einer Person gutgeschrieben werden, der/die einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung, des betreffenden Zinsscheins oder des betreffenden Rückzahlungsscheins bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hätte vermeiden können.

Der "Stichtag" *{Relevant Date}* in Bezug auf eine Zahlung bezeichnet den Tag, an dem eine solche Zahlung erstmals fällig wird oder (falls nicht der gesamte Betrag an zahlbaren Geldern vom Agent an oder vor einem solchen Fälligkeitstermin erhalten wurde) den Tag, an dem die Schuldverschreibungsinhaber benachrichtigt werden, dass diese Gelder erhalten wurden.

Jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen auf Kapital oder Zinsen oder beides in Bezug auf die Schuldverschreibungen ist so zu verstehen, dass sie folgendes einschließt: (i) eine Bezugnahme auf alle zusätzlichen Beträge, die gegebenenfalls gemäß dieser Bedingung zahlbar sind, (ii) in Bezug auf Nullkupon-Schuldverschreibungen den Amortisationsbetrag, (iii) in Bezug auf indexgebundene Schuldverschreibungen, Credit-Linked Notes, zinssatzgebundene, aktiengebundene, anleihegebundene, fondsgebundene, währungsgebundene, inflationsgebundene oder warengebundene Schuldverschreibungen, den Rückzahlungsbetrag oder vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, (iv) in Bezug auf Doppelwährungs-Schuldverschreibungen das Kapital oder die Zinsen in der relevanten festgelegten Währung, (v) in Bezug auf Schuldverschreibungen, die in Raten rückzahlbar sind, den Ratenbetrag, sowie (vi) alle Aufschläge oder sonstigen Beträge, die auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind.

8. Rückzahlung im Verzugsfall

Falls eines der folgenden Ereignisse (im Folgenden als "Verzugsereignis" *{Event of Default}*) bezeichnet) eintritt und fort dauert:

- (a) Verzug hinsichtlich der Zahlung eines aus den gewöhnlichen Schuldverschreibungen fälligen Betrages über einen Zeitraum von 30 Tagen ab dem Fälligkeitstermin; oder
- (b) die Emittentin unterlässt die Erfüllung oder Einhaltung einer Verpflichtung, Bedingung oder Bestimmung, die für sie verbindlich ist und die in den Schuldverschreibungen (außer einer Verpflichtung zur Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen) oder der *Deed of Covenant* enthalten und von ihrer Seite zu erfüllen oder einzuhalten ist, und eine solche Unterlassung wird nicht innerhalb von 45 Tagen, nachdem der Agent eine Aufforderung zur Beseitigung derselben von einem Schuldverschreibungsinhaber (oder, im Fall der *Deed of Covenant*, einem Schuldverschreibungsinhaber, der berechtigt ist, die *Deed of Covenant* für sich in Anspruch zu nehmen) erhalten hat, geheilt; oder
- (c) die Emittentin wird zur Gemeinschuldnerin im Konkurs oder für zahlungsunfähig erklärt oder befunden, oder von einem zuständigen Gericht oder einer Verwaltungsbehörde wird eine Verfügung erlassen oder ein wirksamer Beschluss gefasst, wonach (i) die Emittentin abgewickelt, liquidiert oder aufgelöst wird oder (ii) gerichtlich über die Emittentin oder einen wesentlichen Teil ihres Vermögens eine Geschäftsaufsicht bestellt wird, um die Geschäftsführung der Emittentin mit verbindlichen Befugnissen zu überwachen, mit Wirkung eines einstweiligen Moratoriums, in jedem der Fälle (i) oder (ii) aus anderen Gründen als zum Zweck einer Reorganisation, einer Verschmelzung oder eines Zusammenschlusses nach vorheriger Genehmigung durch einen außerordentlichen Beschluss

{*Extraordinary Resolution*} der Schuldverschreibungsinhaber (wobei eine Reorganisation, eine Verschmelzung oder ein Zusammenschluss der Emittentin kein Verzugsereignis darstellt und keiner Genehmigung durch einen außerordentlichen Beschluss der Schuldverschreibungsinhaber bedarf, wenn die aus der Reorganisation, der Verschmelzung oder dem Zusammenschluss übrigbleibende oder daraus entstehende Gesellschaft die Verpflichtungen der Emittentin übernimmt, und Standard & Poor's und/oder, je nach Sachlage, Moody's, bestätigt haben, dass nach der Reorganisation, der Verschmelzung oder dem Zusammenschluss das Kredit-Rating für langfristige Verbindlichkeiten der aus der Reorganisation, der Verschmelzung oder dem Zusammenschluss übrigbleibenden oder daraus entstehenden Gesellschaft höher als oder gleich dem Rating für langfristige Verbindlichkeiten der Emittentin ist):

kann jeder Schuldverschreibungsinhaber, nach seiner Wahl, seine Schuldverschreibung durch eine über den Agent vorgenommene Mitteilung an die Emittentin fällig und zahlbar stellen, wodurch der Kapitalbetrag der betreffenden Schuldverschreibung, zuzüglich der bis zum Tag der Zahlung aufgelaufenen Zinsen, unverzüglich fällig und zahlbar wird, es sei denn, dass vor dem Zeitpunkt der Zustellung einer solchen Mitteilung das betreffende Verzugsereignis geheilt wurde, mit der Maßgabe, dass:

- (A) im Falle von Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen (1) keine solche Mitteilung vor dem achten Jahrestag der Begebung solcher Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen zugestellt werden darf, und (2) vor dem Beginn einer Abwicklung der Emittentin zunächst die Nettoverluste, die die Emittentin während der Laufzeit der Ergänzungskapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, erlitten hat, vom vorzeitigen Rückzahlungsbetrag anteilig in Abzug zu bringen sind;
- (B) im Falle von nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen keine solche Mitteilung vor dem fünften Jahrestag der Begebung solcher nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen zugestellt werden darf, sowie weiters mit der Maßgabe, dass eine entsprechende Mitteilung vor dem fünften Jahrestag der Begebung solcher nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen zugestellt werden darf, wenn die maßgebliche Kündigungsfrist mindestens fünf Jahre beträgt; und
- (C) im Falle von kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen (1) keine solche Kündigung vor dem zweiten Jahrestag der Begebung solcher kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen zugestellt werden darf, sowie weiters mit der Maßgabe, dass eine entsprechende Mitteilung vor dem zweiten Jahrestag der Begebung solcher kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellenden nachrangigen Schuldverschreibungen zugestellt werden darf, wenn die maßgebliche Kündigungsfrist mindestens zwei Jahre beträgt und (2) keine Rückzahlung in dem Ausmaß erfolgen darf, in dem eine solche Rückzahlung dazu führen würde, dass die Eigenmittel der Emittentin unter das Mindesteigenmittelerfordernis gemäß §22 BWG fallen würden,

dies jeweils vorbehaltlich der zwingenden vorzeitigen Fälligestellung bei einem Konkurs der Emittentin nach österreichischem Konkursrecht.

9. Verjährung

Ansprüche auf Zahlung von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen verjähren nach Ablauf von 10 Jahren, und Ansprüche auf Zahlung von (etwaigen) Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen verjähren nach Ablauf von drei Jahren, in beiden Fällen gerechnet ab dem diesbezüglichen Stichtag (gemäß Definition in Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen), vorbehaltlich der Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen. In keinem Kuponbogen, der im Austausch gegen einen Talon ausgegeben wird, darf ein Zinsschein enthalten sein, hinsichtlich dessen der Anspruch auf Zahlung gemäß dieser Bedingung oder gemäß Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen ungültig wäre.

10. Ersetzung der Emittentin

- (a) Sofern hinsichtlich keiner Zahlung von Kapital oder Zinsen auf irgendeine der Schuldverschreibungen Verzug vorliegt, ist die Emittentin berechtigt, ohne die Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber oder der Inhaber von Zinsscheinen jedes verbundene Unternehmen (gemäß nachstehender Definition) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, das Agency Agreement und die *Deed of Covenant* einzusetzen (die "Nachfolgeschuldnerin" {*Substituted Debtor*}), vorausgesetzt:
 - (i) Standard & Poor's und/oder, je nach Sachlage, Moody's haben bestätigt, dass nach der beabsichtigten Ersetzung die langfristigen Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin ein Rating haben, das höher als oder gleich dem Rating für langfristige Verbindlichkeiten der

Emittentin zum Zeitpunkt einer solchen Ersetzung ist;

- (ii) von der Nachfolgeschuldnerin und der Emittentin (außer sie ist die Nachfolgeschuldnerin) werden eine einseitige gesiegelte Erklärung *{deed poll}* und alle sonstigen (gegebenenfalls vorhandenen) Dokumente unterzeichnet, die erforderlich sind, um der Ersetzung volle Wirksamkeit zu verleihen, (die "Dokumente" *{Documents}*) und (ohne die Allgemeingültigkeit des Vorstehenden zu schmälern) gemäß denen sich die Nachfolgeschuldnerin zugunsten jedes Inhabers von Schuldverschreibungen und jedes Inhabers von Zinsscheinen als an die gegenständlichen Bedingungen und die Bestimmungen des Agency Agreement und gegebenenfalls der *Deed of Covenant* gebunden erklärt, und zwar in so vollem Umfang, als wäre die Nachfolgeschuldnerin in den Schuldverschreibungen, den Rückzahlungsscheinen, den Zinsscheinen, dem Agency Agreement und gegebenenfalls der *Deed of Covenant* an Stelle der Emittentin (oder einer früheren Ersatzschuldnerin gemäß dieser Bedingung) als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, das Agency Agreement und gegebenenfalls die *Deed of Covenant* genannt;
 - (iii) die Dokumente enthalten, unbeschadet der Allgemeingültigkeit von Unterabsatz (i) oben, wenn die Nachfolgeschuldnerin in einem anderem Gebiet (der "neue Sitz" *{New Residence}*) als der Republik Österreich errichtet ist, ihren Sitz hat oder steuerlich ansässig ist, eine Verpflichtung und/oder sonstige Bestimmungen, die erforderlich sind, um zu gewährleisten, dass jeder Schuldverschreibungsinhaber den Vorteil aus einer Verpflichtung hat, die den Bestimmungen von Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen entspricht, wobei gegebenenfalls Bezugnahmen auf die Republik Österreich durch Bezugnahmen auf den neuen Sitz zu ersetzen sind;
 - (iv) die Dokumente enthalten eine Zusicherung und Gewährleistung, (A) dass die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle für eine solche Ersetzung erforderlichen staatlichen und regulatorischen Genehmigungen und Einverständniserklärungen erhalten haben, dass die Nachfolgeschuldnerin alle für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Dokumenten erforderlichen staatlichen und regulatorischen Genehmigungen und Einverständniserklärungen erhalten hat, und alle diese Genehmigungen und Einverständniserklärungen in vollem Umfang gültig und wirksam sind, und (B) dass die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, das Agency Agreement und die *Deed of Covenant* jeweils gemäß deren Bestimmungen gültig und rechtsverbindlich und von jedem Schuldverschreibungsinhaber durchsetzbar sind;
 - (v) jede Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, hat bestätigt, dass nach der beabsichtigten Ersetzung durch die Nachfolgeschuldnerin diese Schuldverschreibungen weiterhin an der betreffenden Börse notiert sein werden;
 - (vi) die Nachfolgeschuldnerin hat, wenn die Nachfolgeschuldnerin nicht eine in der Republik Österreich errichtete Gesellschaft ist, einen Zustellungsbevollmächtigten bestellt, der als ihr Beauftragter in Österreich in ihrem Auftrag Zustellungen in Bezug auf jegliche Klagen oder Prozesse aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen, den Rückzahlungsscheinen, den Zinsscheinen, dem Agency Agreement und/oder der *Deed of Covenant* entgegennimmt;
 - (vii) dem Agent (bei dem Kopien erhältlich sein werden) wurden Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsberatern, die von der Emittentin in jeder Rechtsordnung, in der die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin errichtet sind, und in Österreich ausgewählt wurden, übergeben (wobei diese in jedem Fall nicht mehr als drei Tage vor dem beabsichtigten Datum der Ersetzung datiert sein dürfen), die, wie jeweils anwendbar, bestätigen, dass bei Eintritt der Ersetzung (A) die Dokumente rechtmäßige, gültige und rechtsverbindliche Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin begründen und die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, das Agency Agreement und die *Deed of Covenant* rechtmäßige, gültige und rechtsverbindliche Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin darstellen, die gemäß ihren Bestimmungen durchsetzbar sind, und (B) die Voraussetzungen dieser Bedingung, ausgenommen hinsichtlich der Benachrichtigung der Inhaber der Schuldverschreibungen, erfüllt worden sind.
- (b) Mit Ausfertigung der Dokumente wie in Absatz (a) oben beschrieben gilt die Nachfolgeschuldnerin als in den Schuldverschreibungen, den Rückzahlungsscheinen, den Zinsscheinen, dem Agency Agreement und der *Deed of Covenant* an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin genannt, und die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, das Agency Agreement und die *Deed of Covenant* gelten als dementsprechend ergänzt, um der Ersetzung durch die

Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldnerin Wirksamkeit zu verleihen, und die Emittentin oder die vorherige Ersatzschuldnerin von allen ihren Verpflichtungen als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, das Agency Agreement und die *Deed of Covenant* zu befreien.

- (c) Die Dokumente sind so lange beim Agent zu hinterlegen und von diesem zu verwahren, als Schuldverschreibungen ausstehend sind und solange ein gegen die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin geltend gemachter Anspruch eines Inhabers von Schuldverschreibungen oder Inhabers von Zinsscheinen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, das Agency Agreement, die *Deed of Covenant* oder die Dokumente nicht endgültig gerichtlich entschieden, geregelt oder erfüllt wurde (im Fall der *Deed of Covenant* ein im Rahmen der *Deed of Covenant* forderungsberechtigter Inhaber von Schuldverschreibungen oder Inhaber von Zinsscheinen). Die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin haben in den Dokumenten das Recht eines jeden Inhabers von Schuldverschreibungen auf Vorlage der Dokumente zum Zweck der Durchsetzung der Schuldverschreibungen, der Rückzahlungsscheine, der Zinsscheine, des Agency Agreement, gegebenenfalls der *Deed of Covenant* oder der Dokumente zu bestätigen.
- (d) Spätestens 20 Tage nach Ausfertigung der Dokumente hat die Nachfolgeschuldnerin dies den Inhabern von Schuldverschreibungen gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen mitzuteilen.
- (e) Die Nachfolgeschuldnerin kann zu jedem Zeitpunkt nach einer Ersetzung gemäß dem obigen Absatz (a) ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber eine weitere Ersetzung durchführen, mit der Maßgabe, dass alle Bestimmungen der obigen Absätze (a), (b), (c) und (d) entsprechend anzuwenden sind und, insbesondere Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen auf die Emittentin, wo der Zusammenhang dies erfordert, als Bezugnahmen auf jegliche weitere solche Nachfolgeschuldnerin gelten beziehungsweise diese einschließen.
- (f) Für die Zwecke der gegenständlichen Unterlage bezeichnet "verbundenes Unternehmen" die UniCredit S.p.A. oder eine Gesellschaft, über die die Emittentin oder die UniCredit S.p.A. Kontrolle ausübt, wobei "Kontrolle" für diese Zwecke entweder (i) wirtschaftliches Eigentum, sei es direkt oder indirekt, an der Mehrheit des ausgegebenen Aktienkapitals einer solchen Gesellschaft oder (ii) das Recht, die Geschäftsleitung und Geschäftspolitik eines solchen Unternehmens, sei es durch Eigentum an Aktienkapital, durch Vertrag oder auf sonstige Weise, zu steuern, bezeichnet.

11. Ersatz der Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine und Talons

Falls eine Schuldverschreibung (einschließlich einer Globalurkunde), ein Rückzahlungsschein, ein Zinsschein oder ein Talon beschädigt, unkenntlich gemacht, gestohlen, zerstört oder verloren wird, kann diese(r) bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Agent gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstandenen Kosten seitens des Antragstellers und zu solchen Bedingungen hinsichtlich Beweisbarkeit und Entschädigung, wie sie die Emittentin zumutbarer Weise verlangen kann, ersetzt werden. Beschädigte oder unkenntlich gemachte Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine oder Talons müssen eingereicht werden, bevor ein Ersatz ausgegeben wird.

12. Versammlungen der Schuldverschreibungsinhaber und Abänderung

Das Agency Agreement enthält Bestimmungen betreffend die Einberufung von Versammlungen der Inhaber der Schuldverschreibungen dieser Serie zur Behandlung von Angelegenheiten, die ihre Interessen betreffen, einschließlich Änderungen der Bedingungen und Bestimmungen solcher Schuldverschreibungen durch außerordentlichen Beschluss. Das Quorum für eine Versammlung, die einberufen wurde, um einen als außerordentlichen Beschluss beabsichtigten Beschluss zu behandeln, entspricht einer oder mehrerer Personen, die eine klare Mehrheit an Nennbetrag der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen innehaben oder vertreten, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach Vertagung einer oder mehrerer Personen, die Inhaber von Schuldverschreibungen sind oder diese vertreten, ungeachtet des Nennbetrages der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen, die solcher Art gehalten oder vertreten werden, jedoch mit der Ausnahme, dass bei einer Versammlung, die unter anderem eine der folgenden Angelegenheiten zum Gegenstand hat, das erforderliche Quorum für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses eine oder mehrere Personen, die nicht weniger als drei Viertel, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach Vertagung nicht weniger als 25 Prozent des Nennbetrags der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen innehaben oder vertreten, beträgt: (a) Abänderung des Fälligkeitstages *{Maturity Date}* oder, je nach Sachlage, des Rückzahlungsmonats *{Redemption Month}* solcher Schuldverschreibungen oder Reduzierung oder Annullierung des bei Fälligkeit oder ansonsten zahlbaren Nennbetrages oder Änderung der Methode der Berechnung des bei Fälligkeit oder ansonsten zahlbaren Kapitalbetrages, (b) Reduzierung des zahlbaren Betrages oder Abänderung des Zahlungstages in Bezug auf Zinsen auf solche Schuldverschreibungen oder Änderung der Methode der Berechnung des Zinssatzes in Bezug auf solche Schuldverschreibungen, (c) Reduzierung eines jeden Mindestzinssatzes und/oder

Höchstzinssatzes, (d) Abänderung der Währung, in der Zahlungen aus solchen Schuldverschreibungen und/oder den dazugehörigen Zinsscheinen zu leisten sind, (e) Abänderung der für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses erforderlichen Mehrheit oder (f) Abänderung der diese Ausnahme betreffenden Bestimmungen des Agency Agreement. Jeder bei einer solchen Versammlung ordnungsgemäß gefasste außerordentliche Beschluss ist für alle Schuldverschreibungsinhaber (ob diese bei einer solchen Versammlung anwesend sind oder nicht) sowie für alle Inhaber von Zinsscheinen und Inhaber von Rückzahlungsscheinen, die sich auf solche Schuldverschreibungen beziehen, verbindlich.

Der Agent kann, ohne Zustimmung der Inhaber der Schuldverschreibungen, Zinsscheine oder Rückzahlungsscheine dieser Serie, jeder Abänderung einer jeden Bestimmung des Agency Agreement zustimmen, die formeller, geringfügiger oder technischer Natur ist oder durchgeführt wird, um einen offenkundigen Fehler zu berichtigen. Jede solche Abänderung ist für alle Schuldverschreibungsinhaber, Inhaber von Zinsscheinen und Inhaber von Rückzahlungsscheinen verbindlich und ist, sofern der Agent dies verlangt, den Inhabern von Schuldverschreibungen baldmöglichst nach einer solchen Abänderung gemäß Bedingung 13 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen mitzuteilen.

13. Mitteilungen

- (a) Alle die Schuldverschreibungen dieser Serie betreffenden Mitteilungen sind, wenn und solange die Schuldverschreibungen an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, in einer führenden Zeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg (voraussichtlich im *Luxemburger Wort*) zu veröffentlichen, mit der Ausnahme, dass, wenn und soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, Mitteilungen seitens der Emittentin durch Zustellung der betreffenden Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber und Inhaber von Zinsscheinen erfolgen dürfen, und im Falle von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert sind, in einer Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Wien (voraussichtlich im Amtsblatt zur Wiener Zeitung), mit der Ausnahme, dass, wenn und soweit die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, Mitteilungen hinsichtlich solcher Schuldverschreibungen seitens der Emittentin durch Zustellung der betreffenden Mitteilung (gegebenenfalls) an Oesterreichische Kontrollbank AG erfolgen dürfen. Im Falle von nicht notierten Schuldverschreibungen *{Unlisted Notes}* dürfen Mitteilungen seitens der Emittentin durch Zustellung der betreffenden Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber und Inhaber von Zinsscheinen erfolgen. Für den Fall, dass Mitteilungen "vorgeschriebene Informationen" im Sinne des § 81a Abs 1 Z 9 des österreichischen Börsengesetzes (*BörseG*) enthalten, sind solche Mitteilungen zusätzlich über ein "elektronisch betriebenes Informationsverbreitungssystem" im Sinne des § 82 Abs 8 BörseG zu veröffentlichen. Die Emittentin wird auch sicherstellen, dass Mitteilungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen einer jeden Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen. Jede wie vorstehend veröffentlichte Mitteilung gilt mit dem Tag einer solchen Veröffentlichung oder, falls sie mehr als einmal veröffentlicht wird, mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als erfolgt. Für die Inhaber von Zinsscheinen und Inhaber von Rückzahlungsscheinen gilt für alle Zwecke, dass sie Kenntnis des Inhalts von allen Mitteilungen haben, die gemäß dieser Bedingung an die Inhaber der Schuldverschreibungen dieser Serie erfolgt sind.
- (b) Bis zu dem Zeitpunkt, an dem effektive Schuldverschreibungen ausgegeben werden, darf, solange alle Globalurkunden für diese Serie in ihrer Gesamtheit im Auftrag von Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) gehalten werden, die vorstehend genannte Veröffentlichung, nur in Bezug auf diese Serie, durch die Zustellung der betreffenden Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur ihrerseitigen Weiterleitung an die Inhaber der Schuldverschreibungen dieser Serie ersetzt werden, mit der Ausnahme, dass, wenn die Schuldverschreibungen an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, die Mitteilung in jedem Fall im *Luxemburger Wort* zu veröffentlichen ist. Jede solche Mitteilung gilt entweder (i) mit dem Tag der Veröffentlichung im *Luxemburger Wort* oder, falls sie mehr als einmal veröffentlicht wird, mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung oder (ii) (wenn die Schuldverschreibungen dieser Serie nicht an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind) am siebten Tag nach dem Tag der Zustellung der genannten Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) als den Inhabern der Schuldverschreibungen dieser Serie mitgeteilt.
- (c) Unbeschadet der weiteren Bestimmungen dieser Bedingung 13 dürfen Mitteilungen hinsichtlich an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notierter Schuldverschreibungen auch auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht werden dürfen.

- (d) Mitteilungen und Begehren seitens irgendeines Inhabers von Schuldverschreibungen dieser Serie haben schriftlich in englischer Sprache und durch Einreichung derselben beim Agent zu erfolgen. Solange Schuldverschreibungen dieser Serie durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung oder ein solches Begehren seitens eines Inhabers von solcher Art verbrieften Schuldverschreibungen an den Agent via Euroclear und/oder, je nach Sachlage, via Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) erfolgen, und zwar in einer Weise, die der Agent und Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) für diesen Zweck billigen.

14. Zahlstellen

Sofern sie im Rahmen des Agency Agreement tätig werden, handeln die Zahlstellen ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber und begründen kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis mit den Inhabern von Schuldverschreibungen, Inhabern von Zinsscheinen oder Inhabern von Rückzahlungsscheinen, mit der Ausnahme, dass (ohne die Verpflichtungen der Emittentin gegenüber den Inhabern von Schuldverschreibungen, Inhabern von Zinsscheinen oder Inhabern von Rückzahlungsscheinen auf Rückzahlung der Schuldverschreibungen und Zahlung von Zinsen auf solche zu berühren) Gelder, die der Agent zur Zahlung von Beträgen erhalten hat, die in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig sind, von diesem treuhändig für die Schuldverschreibungsinhaber und/oder Inhaber von Zinsscheinen und Inhaber von Rückzahlungsscheinen bis zum Ablauf der relevanten Verjährungsfrist gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zu halten sind. Das Agency Agreement enthält Bestimmungen für die Schadloshaltung der Zahlstellen und für deren Entlassung aus der Verantwortung unter bestimmten Umständen und berechtigt jede von ihnen, mit der Emittentin in Geschäftsbeziehungen zu treten, ohne den Inhabern von Schuldverschreibungen, Inhabern von Zinsscheinen oder Inhabern von Rückzahlungsscheinen Rechenschaft über allfällige daraus resultierende Gewinne ablegen zu müssen.

15. Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der relevanten Schuldverschreibungsinhaber, Inhaber von Zinsscheinen oder Inhaber von Rückzahlungsscheinen weitere Schuldverschreibungen, deren Bedingungen und Bestimmungen jenen der Schuldverschreibungen einer jeden Serie entsprechen, oder mit Ausnahme des Betrages der ersten Zinszahlung entsprechen, zu schaffen und zu begeben, welche konsolidiert werden können, so dass sie mit den ausstehenden Schuldverschreibungen einer Serie eine einheitliche Serie bilden.

16. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

- (a) Die Schuldverschreibungen (außer Bedingung 2(b), welche dem österreichischen Recht unterliegt), die Zinsscheine, die Rückzahlungsscheine und allfällige nicht-vertragliche Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (außer nicht-vertragliche Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit Bedingung 2(b), welche dem österreichischen Recht unterliegt), die Zinsscheine oder die Rückzahlungsscheine unterliegen dem englischen Recht und sind nach englischem Recht auszulegen.
- (b) Die Gerichte von England sind für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen oder den Zinsscheinen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit nicht vertraglichen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen, den Zinsscheinen oder Rückzahlungsscheinen) entstehenden Streitigkeiten zuständig, und dementsprechend können sämtliche aus oder im Zusammenhang mit dem Agency Agreement, den Schuldverschreibungen, den Zinsscheinen oder den Rückzahlungsscheinen (einschließlich allfälliger Rechtsstreitigkeiten oder Verfahren im Zusammenhang mit nicht vertraglichen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit dem Agency Agreement, den Schuldverschreibungen, den Zinsscheinen oder Rückzahlungsscheinen) entstehenden Klagen oder Verfahren (die "Rechtsstreitigkeiten" *{Proceedings}*) vor diese Gerichte gebracht werden. Die Emittentin unterwirft sich unwiderruflich der Gerichtsbarkeit dieser Gerichte und verzichtet auf jegliche Einreden gegen Rechtsstreitigkeiten in diesen Gerichten, sei es auf der Grundlage des Gerichtsstandes oder auf der Grundlage eines *forum non conveniens*. Diese Unterwerfung erfolgt ausschließlich zugunsten eines jeden Inhabers von Schuldverschreibungen, Inhabers von Rückzahlungsscheinen oder Inhabers von Zinsscheinen und beeinträchtigt nicht das Recht dieser Personen, Rechtsstreitigkeiten vor ein zuständiges österreichisches Gericht zu bringen oder irgendwo Maßnahmen hinsichtlich der Erhaltung von Vermögen oder der Durchsetzung oder Vollstreckung eines Urteils im Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten in England oder der Republik Österreich zu ergreifen.
- (c) Die Emittentin bestellt den jeweiligen Generaldirektor der Londoner Zweigstelle der UniCredit Bank

AG (derzeit Moor House, 120 London Wall, London EC2Y 5ET) als ihren Zustellungsbevollmächtigten für alle Rechtsstreitigkeiten in England. Weiters stimmt die Emittentin unwiderruflich zu, dass von ihr oder in ihrem Auftrag oder in Bezug auf ihr Vermögen keine Immunität (insoweit eine solche, sei es aufgrund von Souveränität oder auf sonstige Weise, gegenwärtig oder zukünftig besteht) von den Rechtsstreitigkeiten oder von der Vollstreckung eines Urteils geltend gemacht wird, wobei die Emittentin unwiderruflich auf eine solche Immunität verzichtet, und die Emittentin stimmt weiters allgemein in Bezug auf jegliche Rechtsstreitigkeiten der Gewährung von Rechtsschutz oder der Erlassung von Verfügungen in Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten zu, insbesondere der Fassung bzw. Erlassung aller Beschlüsse oder Urteile, die im Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten möglicherweise gefasst oder erlassen werden, und deren Durchsetzung bzw. Vollstreckung in jedwedem Vermögen.

17. Gerichtliche Geltendmachung

Eine Person, die nicht Schuldverschreibungsinhaber ist, hat kein Recht nach dem Gesetz über Verträge (Rechte Dritter) aus 1999 (*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*) auf Durchsetzung irgendeiner Bestimmung der Schuldverschreibungen, wodurch jedoch Rechte oder Rechtsbehelfe, die einem Dritten abgesehen von diesem Gesetz zustehen, nicht berührt werden.

18. Sprache

Diese Emissionsbedingungen wurden in der englischen und in der deutschen Sprache erstellt. In den anwendbaren endgültigen Bedingungen für die Ausgabe einer jeden Serie von Schuldverschreibungen ist anzugeben, welche Sprache im Falle von Widersprüchlichkeiten vorgeht.

TEIL B

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE

(MIT AUSNAHME VON JUMBO-PFANDBRIEFEN)

(German language version)

Dieser Pfandbrief kann entweder ein Hypothekendarfandbrief oder ein öffentlicher Pfandbrief im Sinne des österreichischen Hypothekendarfandbankgesetzes in der geltenden Fassung sein (das "Hypothekendarfandbankgesetz") und ist einer von einer Serie von Pfandbriefen (die keine Jumbo-Pfandbriefe sind) (der "Pfandbrief", wobei dieser Ausdruck (a) in Bezug auf Pfandbriefe, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, Einheiten der niedrigsten festgelegten Stückelung *{Specified Denomination}* in der festgelegten Währung *{Specified Currency}* des entsprechenden Pfandbriefes und (b) jede Globalurkunde bezeichnet), die von der UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria" oder die "Emittentin" *{Issuer}*) gemäß einem geänderten und neugefassten Agency Agreement vom 14. Oktober 2011 in der jeweiligen geänderten und/oder ergänzten und/oder neugefassten Fassung (das "Agency Agreement") zwischen der Emittentin, der The Bank of New York Mellon als Emissionsstelle und Hauptzahlstelle (der "Agent", wobei dieser Begriff auch alle nachfolgenden Agents einschließt) und der anderen darin genannten Zahlstelle (zusammen mit dem Agent als die "Zahlstellen" *{Paying Agents}* bezeichnet, wobei dieser Begriff auch alle etwa zusätzlichen oder nachfolgenden Zahlstellen einschließt) begeben werden. Alle von der Emittentin von Zeit zu Zeit begebenen Pfandbriefe, die zum gegebenen Zeitpunkt ausstehend sind, werden im Folgenden als die "Pfandbriefe" bezeichnet, und der Begriff "Pfandbrief" ist dementsprechend auszulegen. Im Sinne dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe bezeichnet der Begriff "Serie" jede ursprüngliche Begebung von Pfandbriefen zusammen mit allfälligen weiteren Begebungen, die mit der ursprünglichen Begebung eine Einheit bilden sollen, deren Bedingungen (bis auf den Ausgabetermin *{Issue Date}*, den Verzinsungsbeginn *{Interest Commencement Date}* und den Ausgabepreis *{Issue Price}*) im Übrigen identisch sind (einschließlich der Tatsache ob die Pfandbriefe notiert sind oder nicht) und die zusammengefasst sind und eine Einheit bilden, und die Begriffe "Pfandbriefe der betreffenden Serie" und "Inhaber der Pfandbriefe der betreffenden Serie" sowie verwandte Begriffe sind dementsprechend auszulegen.

Die endgültigen Bedingungen in Bezug auf diesen Pfandbrief sind dieser Unterlage beigefügt oder darin vermerkt und ergänzen die gegenständlichen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe; sie können andere Bedingungen und Bestimmungen festlegen, die, insoweit dies so bestimmt ist oder insoweit sie mit den gegenständlichen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe unvereinbar sind, die gegenständlichen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe für die Zwecke dieses Pfandbriefes ersetzen. In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf die "anwendbaren endgültigen Bedingungen" beziehen sich auf die dieser Unterlage beigefügten oder darin vermerkten endgültigen Bedingungen *{Final Terms}*.

In den endgültigen Bedingungen kann ein Mindesthandelsvolumen € 50.000 entsprechend in der festgelegten Währung gewählt werden, in welchem Fall sich ein Angebot zum Kauf von Einheiten dieses Pfandbriefes auf ein Angebot von Einheiten mit einem Nennwert von nicht weniger als € 50.000 in der festgelegten Währung pro Anleger beschränkt. Zum Zeitpunkt der Umsetzung der entsprechenden Bestimmungen der Änderungsrichtlinie 2010 zur Prospektrichtlinie (2010 PD Amending Directive) in das nationale Recht des jeweiligen Mitgliedstaates gilt dieser Betrag für den betreffenden Mitgliedstaat als auf €100.000 erhöht. Für die jeweiligen Inhaber von Pfandbriefen ("Inhaber der Pfandbriefe") gilt, dass diese von allen Bestimmungen des Agency Agreement Kenntnis haben und berechtigt sind, diese für sich in Anspruch zu nehmen, wobei diese für sie verbindlich sind. Begriffe und Ausdrücke, die im Agency Agreement definiert oder in den anwendbaren endgültigen Bedingungen definiert oder festgelegt sind, haben, sofern sie in den gegenständlichen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe verwendet werden, dieselbe Bedeutung, es sei denn, dass der Zusammenhang eine andere Bedeutung erfordert oder eine andere Bedeutung festgelegt wird. Kopien des Agency Agreement (welches das Muster der endgültigen Bedingungen enthält) und die endgültigen Bedingungen für die Pfandbriefe dieser Serie sind bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle, wie am Ende dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe angegeben, erhältlich.

Die Inhaber der Pfandbriefe, die zum Clearing bei einer gemeinsamen Hinterlegungsstelle für Euroclear und Clearstream, Luxemburg hinterlegt sind, sind berechtigt, die von der Emittentin ausgestellte Vertragsurkunde vom 14. Oktober 2011 (die "Deed of Covenant") für sich in Anspruch zu nehmen. Das Original der Deed of Covenant wird von dieser gemeinsamen Hinterlegungsstelle im Auftrag von Euroclear und Clearstream, Luxemburg verwahrt. Kopien der Deed of Covenant sind auf Anforderung während der üblichen Geschäftszeiten bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeder Zahlstelle erhältlich.

1. Form, Stückelung und Eigentumsrecht

Die Pfandbriefe dieser Serie lauten auf Inhaber in der festgelegten Währung und in der/den festgelegten

Stückelung(en). Dieser Pfandbrief ist ein festverzinslicher Pfandbrief *{Fixed Rate Pfandbrief}*, ein variabel verzinslicher Pfandbrief *{Floating Rate Pfandbrief}*, ein Nullkupon-Pfandbrief *{Zero Coupon Pfandbrief}*, ein Doppelwährungs-Pfandbrief *{Dual Currency Pfandbrief}*, ein indexgebundener Pfandbrief *{Index-Linked Pfandbrief}* (bei dem Zahlungen in Bezug auf das Kapital und/oder Zinsen an einen Index *{Index}* und/oder eine Formel *{Formula}* gebunden sind), ein Credit-Linked Pfandbrief (bei dem Zahlungen in Bezug auf das Kapital und/oder Zinsen an einen zugrunde liegenden Vermögenswert gebunden sind), ein Target Redemption Pfandbrief, ein Range Accrual Pfandbrief, ein Step Up/Step Down Pfandbrief, ein CMS-linked Pfandbrief, ein zinssatzgebundener, aktiegebundener, anleihegebundener, fondsgebundener, währungsgebundener, inflationsgebundener oder warenggebundener Pfandbrief *{Pfandbrief linked to Rates, Shares, Bonds, Funds, Currencies, Inflation or Commodities}* (bei dem Zahlungen in Bezug auf das Kapital und/oder Zinsen an Zinssätze, Aktien, Anleihen, Fonds, Währungen, die Inflation oder Waren gebunden sind und die Rückzahlung des Kapitals in bar oder durch Lieferung eines Vermögenswerts oder als Kombination aus Barzahlung und physischer Lieferung erfolgen kann) oder ein Cash or Share Pfandbrief (bei dem die Rückzahlung entweder in bar oder durch Lieferung von Aktien oder als Kombination aus Barzahlung und physischer Lieferung erfolgen kann). Die Zinsbasis *{Interest Basis}* und die Rückzahlungs-/Zahlungs-Basis *{Redemption/Payment Basis}* solcher Pfandbriefe entspricht jeweils der Angabe in den anwendbaren endgültigen Bedingungen, und die passenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen für die Pfandbriefe sind entsprechend anzuwenden. Wo immer Doppelwährungs-Pfandbriefe, indexgebundene Pfandbriefe, Credit-Linked Pfandbriefe, Target Redemption Pfandbriefe, Range Accrual Pfandbriefe, Step-Up/Step-Down Pfandbriefe, CMS-linked Pfandbriefe, zinssatzgebundene, aktiegebundene, anleihegebundene, fondsgebundene, währungsgebundene, inflationsgebundene oder warenggebundene Pfandbriefe oder Cash or Share Pfandbriefe begeben werden, die Zinsen auf einer fixen oder variablen Zinsbasis tragen sollen oder auf einer nicht-zinstragenden Basis begeben werden, sind die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen für die Pfandbriefe, die sich auf festverzinsliche Pfandbriefe, auf variabel verzinsliche Pfandbriefe beziehungsweise auf Nullkupon-Pfandbriefe beziehen, auf solche Doppelwährungs-Pfandbriefe, indexgebundenen Pfandbriefe, Credit-Linked Pfandbriefe, Target Redemption Pfandbriefe, Range Accrual Pfandbriefe, Step Up/Step Down Pfandbriefe, CMS-linked Pfandbriefe, zinssatzgebundenen, aktiegebundenen, anleihegebundenen, fondsgebundenen, währungsgebundenen, inflationsgebundenen oder warenggebundenen Pfandbriefe oder Cash or Share Pfandbriefe anzuwenden, und zwar wo der Zusammenhang dies erlaubt und vorbehaltlich der anwendbaren endgültigen Bedingungen.

Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen erfolgt die Übertragung des Eigentumsrechts an den Pfandbriefen durch Übergabe. Die Emittentin und jede Zahlstelle dürfen, in dem weitesten vom anwendbaren Recht erlaubten Ausmaß, den Inhaber eines jeden Pfandbriefes in jeder Hinsicht als dessen unumschränkten Eigentümer ansehen und behandeln (unabhängig davon, ob eine solcher Pfandbrief überfällig ist, und ungeachtet irgendeines Eigentumsvermerks oder irgendeiner Aufschrift darauf oder einer diesbezüglichen Verlust- oder Diebstahlsanzeige), jedoch unbeschadet der nachstehend angeführten Bestimmungen.

Jede Person, die zum gegebenen Zeitpunkt in den Büchern von Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) als Inhaber eines bestimmten Nennbetrages von solchen Pfandbriefen ausgewiesen ist (wobei diesbezüglich alle Bestätigungen oder anderen Dokumente, die von Euroclear oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) in Bezug auf einen bestimmten, einer Person gutgeschriebenen Nennbetrag von solchen Pfandbriefen ausgestellt wurden, in jeder Hinsicht abschließend und verbindlich sind, außer im Falle eines offenkundigen Fehlers), ist von der Emittentin und den Zahlstellen in jeder Hinsicht als Inhaber eines solchen Nennbetrages von solchen Pfandbriefen zu behandeln, außer in Bezug auf Zahlungen von Kapital (einschließlich eines (etwaigen) Aufschlages) und Zinsen auf solche Pfandbriefe, hinsichtlich derer im Verhältnis zur Emittentin und zu einer jeden Zahlstelle ausschließlich der Inhaber der Globalurkunde einen Anspruch besitzt, und zwar gemäß und vorbehaltlich der Bedingungen dieser Globalurkunde (wobei der Begriff "Inhaber der Pfandbriefe" und verwandte Begriffe dementsprechend auszulegen sind). Pfandbriefe sind nur gemäß den zum gegebenen Zeitpunkt geltenden Regeln und Verfahren von Euroclear und/oder, Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, übertragbar.

In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG sind, sofern der Zusammenhang dies erlaubt, so zu verstehen, dass sie auch eine Bezugnahme auf alle zusätzlichen von der Emittentin, dem Agent und, sofern die Pfandbriefe an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notieren, von der Luxemburger Börse gebilligten Clearing Systeme einschließen.

2. Status

Die Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen begründen nichtnachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sind untereinander ohne irgendeinen Vorrang gleichgestellt. Die Pfandbriefe unterliegen dem

Hypothekengesetz und sind im Falle eines Hypothekendarlehens allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Hypothekendarlehen und im Falle eines öffentlichen Darlehens allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus den öffentlichen Darlehen gleichgestellt.

Vorbehaltlich der Bestimmungen des Hypothekengesetzes hat die Emittentin:

- (a) in Bezug auf die ausstehenden Hypothekendarlehen sicherzustellen, dass:
 - (i) der Gesamtbetrag solcher Darlehen jederzeit in Höhe ihres Nennwerts durch Hypothekendarlehen, die die im Hypothekengesetz festgelegten Kriterien der mindestens gleichen Höhe und des mindestens gleichen Zinsertrags erfüllen, und/oder durch Schuldverschreibungen *{debentures}*, Guthaben in Bankkonten, Bargeld oder Derivative gemäß dem Hypothekengesetz gedeckt ist; und
 - (ii) sie eine sichernde Überdeckung in Bezug auf solche Darlehen im Ausmaß von zwei Prozent ihres Nennwertes oder im Ausmaß eines anderen vom Hypothekengesetz bestimmten Betrags in Form von Vermögenswerten, die die im Hypothekengesetz festgelegten Kriterien erfüllen, unterhält; und
- (b) in Bezug auf die ausstehenden öffentlichen Darlehen sicherzustellen, dass:
 - (i) der Gesamtbetrag solcher Darlehen jederzeit nach dem Barwert (mindestens jedoch in Höhe ihres Nennwerts) durch öffentliche Darlehen, die die im Hypothekengesetz festgelegten Kriterien der mindestens gleichen Höhe und des mindestens gleichen Zinsertrags erfüllen, und/oder durch Schuldverschreibungen *{debentures}*, Guthaben in Bankkonten, Bargeld oder Derivative gemäß dem Hypothekengesetz gedeckt ist; und
 - (ii) sie eine sichernde Überdeckung in Bezug auf solche Darlehen im Ausmaß von zwei Prozent ihres Nennwertes oder im Ausmaß eines anderen vom Hypothekengesetz bestimmten Betrags in Form von Vermögenswerten, die die im Hypothekengesetz festgelegten Kriterien erfüllen, unterhält.

Sollte sich die Emittentin, nach ihrem alleinigen Ermessen, entscheiden, ihre Satzung in Zukunft in der in § 6 Abs. 1 Hypothekengesetz erwähnten Weise zu ändern, ist die Emittentin berechtigt, eine Deckung in Bezug auf jede der ausstehenden Hypothekendarlehen auch auf der Basis ihres Barwertes zu unterhalten.

Zusätzlich kann sich die Emittentin entscheiden, eine Deckung in Bezug auf die ausstehenden Hypothekendarlehen und die ausstehenden öffentlichen Darlehen zu unterhalten, die die vom Hypothekengesetz und, sofern anwendbar, von ihrer Satzung geforderte Deckung übersteigt. Eine solche Überdeckung hat für alle Begebungen von Darlehen, die in Bezug auf den Deckungsstock, auf den sich die Überdeckung bezieht, ausgegeben werden, gleich zu sein.

Die Emittentin hat alle Darlehen und anderen geeigneten Deckungswerte, die die ausstehenden Darlehen decken, in der im Hypothekengesetz vorgesehenen Weise wie folgt einzutragen:

- (A) im Falle von Hypothekendarlehen in ein Hypothekenregister; und
- (B) im Falle von öffentlichen Darlehen in ein Deckungsregister.

Im Falle der Insolvenz der Emittentin sind die Ansprüche der Inhaber der Darlehen gemäß dem Hypothekengesetz und diesen Emissionsbedingungen für Darlehen aus den im entsprechenden Register aufgelisteten Vermögenswerten zu befriedigen.

3. Zinsen

(a) Zinsen auf festverzinsliche Darlehen

Jeder festverzinsliche Darlehen wird auf der Grundlage seines Nennbetrags verzinst, und zwar ab (einschließlich) dem Verzinsungsbeginn in Höhe des Satzes/der Sätze per annum, der/die dem Zinssatz/den Zinssätzen *{Rate(s) of Interest}* entspricht/entsprechen. Die Zinsen sind im Nachhinein an dem/den Zinszahlungstag(en) *{Interest Payment Date(s)}* eines jeden Jahres und am Fälligkeitstag *{Maturity Date}*, sofern dieser nicht auf einen Zinszahlungstag fällt, zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am Zinszahlungstag, der als Nächster auf den Verzinsungsbeginn folgt, und, sofern der Zeitraum zwischen dem Verzinsungsbeginn und dem ersten Zinszahlungstag

vom Zeitraum zwischen den nachfolgenden Festzinstermen *{Fixed Interest Date(s)}* abweicht, wird diese dem anfänglichen Bruchteilszinsbetrag *{Broken Amount}* entsprechen. Falls der Fälligkeitstag *{Maturity Date}* kein Zinszahlungstag ist, werden die Zinsen vom vorhergehenden Zinszahlungstag (oder dem Verzinsungsbeginn) bis zum Fälligkeitstag *{Maturity Date}* dem endgültigen Bruchteilszinsbetrag entsprechen. Die Zinszahlung erfolgt vorbehaltlich der und gemäß den Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe. Der Zinslauf endet hinsichtlich jedes festverzinslichen Pfandbriefs (oder im Falle einer Rückzahlung von nur einem Teil eines Pfandbriefs, nur hinsichtlich dieses Teils des Pfandbriefs) am Fälligkeitstermin für die entsprechende Rückzahlung, es sei denn, dass bei ordnungsgemäßer Vorlage des entsprechenden Pfandbriefs die Zahlung des Kapitals ungebührlich zurückbehalten oder verweigert wird, in welchem Falle der Zinslauf fort dauert (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (i) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf einen solchen Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, vom Inhaber des Pfandbriefs oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber desselben (entweder gemäß Bedingung 10 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf den Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat, je nachdem welches Ereignis früher eintritt.

Falls die Berechnung von Zinsen für einen Zeitraum, der nicht an einem Zinszahlungstag endet, erforderlich ist, unter der Ausnahme entgegenstehender Bestimmungen in den anwendbaren endgültigen Bedingungen, erfolgt die Berechnung solcher Zinsen, indem der Zinssatz auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird, auf den Gesamtbetrag des ausstehenden Nominales des festverzinslichen Pfandbriefs.

In diesen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe:

bezeichnet "Zinstagequotient" *{Day Count Fraction}*:

- (a) wenn "Actual/Actual (ICMA)" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist:
 - (i) im Falle von Pfandbriefen, bei denen die Anzahl der Tage in der relevanten Periode ab (jeweils einschließlich) dem letztvorangegangenen Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, dem Verzinsungsbeginn) bis zu (ausschließlich) dem relevanten Zahlungstag (die "Zinslaufperiode" *{Accrual Period}*) gleich oder kürzer ist als die Festsetzungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode geteilt durch das Produkt aus (A) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (B) der Anzahl der Festsetzungstage *{Determination Dates}*, wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben, die unter der Annahme, dass Zinsen für das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; oder
 - (ii) im Falle von Pfandbriefen, bei denen die Zinslaufperiode länger ist als die Festsetzungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Summe:
 - (A) der Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode, die in die Festsetzungsperiode fallen, in der die Zinslaufperiode beginnt, geteilt durch Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (2) der Anzahl der Festsetzungstage, wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben, die unter der Annahme, dass Zinsen für das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; und
 - (B) der Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode, die in die nächste Festsetzungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (2) der Anzahl der Festsetzungstage, die unter der Annahme, dass Zinsen für das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; und

"Festsetzungsperiode" *{Determination Period}* bezeichnet jeden Zeitraum ab (einschließlich) einem Festsetzungstag bis zu (ausschließlich) dem nächsten Festsetzungstag (dies schließt dann, wenn entweder der Verzinsungsbeginn oder der letzte Zinszahlungstag kein Festsetzungstag ist, den Zeitraum ein, der am ersten Festsetzungstag vor einem solchen Tag beginnt und am ersten Festsetzungstag nach einem solchen Tag endet).

- (b) wenn "Actual/Actual" oder "Actual/Actual (ISDA)" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil dieser Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe (i) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (ii) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der in ein Nicht-Schaltjahr fällt, geteilt durch 365);

- (c) wenn "Actual/365 (Fixed)" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365;
- (d) wenn "Actual/360" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360;
- (e) wenn "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y₁" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y₂" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt;

"M₁" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D₁" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D₁ 30 wäre; und

"D₂" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31. und D₁ ist größer als 29, in welchem Fall D₂ 30 wäre ; und

- (f) wenn "30E/360" oder "Eurobond Basis" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y₁" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y₂" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt;

"M₁" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D₁" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D₁ 30 wäre;

"D₂" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall, D₂ 30 wäre; und

- (g) wenn "30E/360" (ISDA) in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y₁" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y₂" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt;

"M₁" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D₁" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar oder (ii) eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D₁ 30 wäre;

"D₂" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar, aber kein Fälligkeitstag oder (ii) eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall, D₂ 30 wäre.

(b) Zinsen auf variabel verzinsliche Pfandbriefe und indexgebundene Pfandbriefe

(i) Zinszahlungstage

Jeder variabel verzinsliche Pfandbrief und indexgebundene Pfandbrief wird auf der Grundlage seines ausstehenden Nennbetrags verzinst, und zwar ab (einschließlich) dem Verzinsungsbeginn, und diese Zinsen sind im Nachhinein zahlbar entweder:

- (A) an dem/den festgelegten Zinszahlungstag(en) (jeder ein "Zinszahlungstag") eines jeden Jahres entsprechend der Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen; oder
- (B) falls kein(e) festgelegter/n Zinszahlungstag(e) in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist/sind, an jedem Tag (jeder ein "Zinszahlungstag"), der die in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als der festgelegte Zeitraum *{Specified Period}* festgelegte Anzahl von Monaten oder andere Zeitspanne nach dem vorangegangenen Zinszahlungstag oder, im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.

Solche Zinsen werden hinsichtlich jeder Zinsperiode zahlbar sein (wobei dieser Begriff in diesen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe den Zeitraum ab (einschließlich) einem Zinszahlungstag (oder dem Verzinsungsbeginn) bis zu (ausschließlich) dem nächsten (oder ersten) Zinszahlungstag bezeichnet).

Wenn eine Geschäftstag-Konvention *{Business Day Convention}* in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist und (x) wenn es in dem Kalendermonat, in den ein Zinszahlungstag fallen sollte, keinen zahlenmäßig entsprechenden Tag gibt oder (y) wenn irgendein Zinszahlungstag sonst auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, gilt Folgendes:

- (1) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention in jedem Fall, wo die festgelegten Zeiträume gemäß Bedingung 3(b)(i)(B) dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe festgelegt sind, die variabler Zinssatz-Konvention *{Floating Rate Convention}* ist, so (a) ist der betreffende Zinszahlungstag im obengenannten Fall (x) der letzte Tag, der ein Geschäftstag ist, im relevanten Monat, wobei die Bestimmungen von (ii) unten analog zur Anwendung kommen oder (b) verschiebt sich der betreffende Zinszahlungstag im oben genannten Fall (y) auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, dass er dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen würde, in welchem Falle (i) der betreffende Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen wird und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag der letzte Geschäftstag in dem Monat ist, der in den festgelegten Zeitraum nach Eintritt des vorangegangenen anwendbaren Zinszahlungstages fällt;
- (2) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die folgender Geschäftstag-Konvention *{Following Business Day Convention}* ist, verschiebt sich der betreffende Zinszahlungstag auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist;
- (3) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention *{Modified Following Business Day Convention}* ist, verschiebt sich der betreffende Zinszahlungstag auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, dass er dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen würde, in welchem Falle der betreffende Zinszahlungstag auf den unmittelbar

vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen wird;

- (4) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die vorangegangener Geschäftstag-Konvention *{Preceding Business Day Convention}* ist, wird der betreffende Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

In diesen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe bezeichnet:

"Geschäftstag" *{Business Day}* einen Tag, der entweder (a) hinsichtlich einer Summe, die in einer festgelegten Währung außer dem Euro zahlbar ist, ein Tag ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London und in einem jeden in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Geschäftszentrum *{Additional Business Centre}* und im Hauptfinanzzentrum des Landes der betreffenden festgelegten Währung Zahlungen abwickeln, oder (b) hinsichtlich einer Summe, die in Euro zahlbar ist, ein Tag ist, an dem TARGET2 geöffnet ist, und ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in einem jeden in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Geschäftszentrum abwickeln; und

"TARGET2" bezeichnet das transeuropäische Echtzeit-Bruttozahlungssystem für den Euro ("Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System"), welches eine gemeinsame Plattform verwendet und am 19. November 2007 eingeführt wurde, oder ein entsprechendes Nachfolgesystem.

(ii) *Zinszahlungen*

Die Zinszahlung erfolgt vorbehaltlich der und gemäß den Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe. Der Zinslauf endet hinsichtlich jedes variabel verzinslichen Pfandbriefs (oder im Falle einer Rückzahlung von einem Teil eines Pfandbriefs, nur hinsichtlich dieses Teils des Pfandbriefs) am Fälligkeitstermin für die entsprechende Rückzahlung, es sei denn, dass bei ordnungsgemäßer Vorlage der entsprechenden Pfandbrief die Zahlung des Kapitals ungebührlich zurückbehalten oder verweigert wird, in welchem Falle der Zinslauf fort dauert (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (A) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf einen solchen Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, vom Inhaber des Pfandbriefs oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (B) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber desselben (entweder gemäß Bedingung 10 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf die Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat, je nachdem welches Ereignis früher eintritt.

(iii) *Zinssatz für variabel verzinsliche Pfandbriefe*

Der Zinssatz (der "Zinssatz" *{Rate of Interest}*), der in Bezug auf diesen Pfandbrief, wenn er ein variabel verzinslicher Pfandbrief ist, jeweils zahlbar ist, wird in der in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Weise bestimmt.

(A) *ISDA-Feststellung bei variabel verzinslichen Pfandbriefen*

Wo in den anwendbaren endgültigen Bedingungen eine ISDA-Feststellung *{ISDA Determination}* als die Art der Feststellung des Zinssatzes festgelegt ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode dem relevanten ISDA-Satz plus oder minus (wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben) der (etwaigen) Marge *{Margin}*. Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (A) bezeichnet "ISDA-Satz" *{ISDA Rate}* für eine Zinsperiode einen Satz, der dem variablen Zinssatz entspricht, der vom Agent im Rahmen einer Zinsswap-Transaktion bestimmt werden würde, wenn der Agent für diese Swap-Transaktion als Berechnungsstelle *{Calculation Agent}* handeln würde, und zwar gemäß den Bestimmungen einer Vereinbarung, die die ISDA Definitionen von 2006 in der zum Ausgabetag der ersten Tranche der Pfandbriefe geltenden, aktualisierten und von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. auf deren Website unter www.isda.org (oder einer Nachfolgewebsite) veröffentlichten Fassung (die "ISDA Definitionen" *{ISDA Definitions}*) zum Vertragsbestandteil erklärt, und gemäß der:

- (1) die variabler Zinssatz-Option *{Floating Rate Option}* der Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen entspricht;
- (2) die bezeichnete Laufzeit *{Designated Maturity}* eine in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgesetzte Periode ist; und
- (3) das relevante Reset-Datum *{Reset Date}* entweder (x) wenn die anwendbare variabler Zinssatz-Option auf dem Londoner Inter-Banken Angebotssatz ("London inter-bank offered rate", "LIBOR") oder dem Euro-Zone Inter-Banken Angebotssatz *{euro-zone inter-bank offered rate}* ("EURIBOR") für eine Währung basiert, der erste Tag dieser Zinsperiode ist oder (y) in jedem anderen Fall der

Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen entspricht.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (A) haben (i) "variabler Zinssatz" *{Floating Rate}*, "Berechnungsstelle" *{Calculation Agent}*, "variabler Zinssatz-Option" *{Floating Rate Option}*, "bezeichnete Laufzeit" *{Designated Maturity}* und "Reset-Datum" *{Reset Date}* dieselbe Bedeutung, die diesen Begriffen in den ISDA Definitionen beigegeben wird, und (ii) bezeichnet "Euro-Zone" das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag die einheitliche Währung übernehmen.

(B) *Bildschirmfeststellung bei variabel verzinslichen Pfandbriefen*

Wo in den anwendbaren endgültigen Bedingungen eine Bildschirmfeststellung *{Screen Rate Determination}* als die Art der Feststellung des Zinssatzes festgelegt ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode, vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen, entweder:

- (1) dem Angebotssatz; oder
- (2) dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich auf die fünfte Dezimalstelle gerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird und, im Fall von EURIBOR, 0,0005) der Angebotssätze

(ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für den Referenzsatz *{Reference Rate}*, der/die auf der maßgeblichen Bildschirmseite *{Relevant Screen Page}* um 11:00 Uhr (Londoner Ortszeit im Falle von LIBOR oder Brüsseler Ortszeit im Falle von EURIBOR) am fraglichen Zinssatzfeststellungstag *{Interest Determination Date}* aufscheint bzw. aufscheinen, plus oder minus (wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben) der (etwaigen) Marge, wobei alle Feststellungen durch den Agent erfolgen. Falls auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr solche Angebotssätze angezeigt werden, sind der höchste (oder, falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (oder, falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) vom Agent für den Zweck der Bestimmung des (wie vorstehend beschrieben gerundeten) arithmetischen Mittels solcher Angebotssätze außer Acht zu lassen.

Das Agency Agreement enthält Bestimmungen für die Feststellung des Zinssatzes für den Fall, dass die maßgebliche Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder dass im obigen Fall (1) kein solcher Angebotssatz angezeigt wird oder im obigen Fall (2) weniger als drei solche Angebotssätze angezeigt werden, und zwar jeweils zu dem im vorangegangenen Absatz festgelegten Zeitpunkt.

Wenn als jeweiliger Referenzsatz in Bezug auf variabel verzinsliche Pfandbriefe in den anwendbaren endgültigen Bedingungen ein anderer Satz als LIBOR oder EURIBOR festgelegt wird, wird der Zinssatz in Bezug auf solche Pfandbriefe so festgestellt wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen vorgesehen.

(iv) *Zinssatz für indexgebundene Pfandbriefe*

Der Zinssatz in Bezug auf indexgebundene Pfandbriefe für jede Zinsperiode und der Zinslauf werden unter Bezugnahme auf die Formel oder den Index, die/der in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, bestimmt.

(v) *Feststellung des Zinssatzes und Berechnung des Zinsbetrages*

Der Agent wird baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz festzustellen ist, den Zinssatz feststellen und den Betrag an Zinsen, der in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode zahlbar ist (jeder ein "Zinsbetrag" *{Interest Amount}*), berechnen. Jeder Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf eine festgelegte Stückelung angewendet wird, diese Summe mit dem anwendbaren Zinstagequotienten multipliziert und die resultierende Zahl auf den nächsten Cent (oder dessen ungefähren Gegenwert in der relevanten anderen festgelegten Währung) gerundet wird, wobei ein halber Cent (oder dessen ungefährer Gegenwert in der relevanten anderen festgelegten Währung) aufgerundet wird. Die Feststellung des Zinssatzes und die Berechnung jedes Zinsbetrages durch den Agent ist (sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt) endgültig und für alle Parteien verbindlich.

"Zinstagequotient" bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Betrages an Zinsen für irgendeine Zinsperiode:

- (a) wenn "Actual/Actual" oder "Actual/Actual (ISDA)" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil dieser Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe (i) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (ii) der tatsächlichen

Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der in ein Nicht-Schaltjahr fällt, geteilt durch 365);

- (b) wenn "Actual/365 (Fixed)" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365;
- (c) wenn "Actual/360" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360;
- (d) wenn "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y₁" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y₂" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt;

"M₁" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D₁" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D₁ 30 wäre; und

"D₂" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31. und D₁ ist größer als 29, in welchem Fall D₂ 30 wäre;

- (e) wenn "30E/360" oder "Eurobond Basis" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y₁" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y₂" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt;

"M₁" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D₁" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D₁ 30 wäre;

"D₂" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall, D₂ 30 wäre; und

- (f) wenn "30E/360" (ISDA) in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl

der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y₁" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y₂" ist das Jahr ausgedrückt als Zahl, in das der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt;

"M₁" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D₁" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar oder (ii) eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D₁ 30 wäre;

"D₂" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar, aber kein Fälligkeitstag oder (ii) eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall, D₂ 30 wäre.

(vi) *Mitteilung des Zinssatzes und des Zinsbetrages*

Der Agent wird veranlassen, dass der Zinssatz und jeder Zinsbetrag für jede Zinsperiode sowie der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und (im Falle von variabel verzinslichen Pfandbriefen, die an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notieren) der Luxemburger Börse oder (sofern anwendbar) jeder anderen Börse, an der die relevanten variabel verzinslichen Pfandbriefe zum gegebenen Zeitpunkt notieren, mitgeteilt sowie gemäß den Bestimmungen von Bedingung 10 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe veröffentlicht werden, wobei dies sobald wie möglich, aber in keinem Falle später als am vierten Geschäftstag (d.h. einem Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in der Stadt, in der der Agent belegen ist, Zahlungen abwickeln) nach ihrer Feststellung zu erfolgen hat. Jeder Zinsbetrag und der Zinszahlungstag, die solcher Art mitgeteilt wurden, können nachfolgend im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode ohne die vorstehend beschriebene Veröffentlichung abgeändert werden (oder es können diesbezüglich angemessene Alternativregelungen in Form einer Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird umgehend jeder Börse, an der dieser Pfandbrief, wenn es sich um einen variabel verzinslichen Pfandbrief handelt, zum gegebenen Zeitpunkt notiert, mitgeteilt werden.

(vii) *Mindest- und Höchstzinssatz*

Wenn die anwendbaren endgültigen Bedingungen einen Mindestzinssatz *{Minimum Interest Rate}* festlegen, dann darf der Zinssatz in keinem Falle unter diesem Mindestwert liegen, und wenn solcher Art ein Höchstzinssatz *{Maximum Interest Rate}* festgelegt ist, dann darf der Zinssatz in keinem Falle einen solchen Höchstwert übersteigen.

(c) *Nullkupon-Pfandbriefe*

Es werden keinerlei regelmäßige Zinszahlungen auf die Pfandbriefe erfolgen.

Vorbehaltlich dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe entspricht im Falle, dass ein Nullkupon-Pfandbrief vor dem Fälligkeitstag *{Maturity Date}* fällig und zahlbar wird und bei Fälligkeit nicht bezahlt wird, der fällige und zahlbare Betrag dem Amortisationsbetrag *{Amortised Face Amount}* eines solchen Pfandbriefs, wie er gemäß Bedingung 4(d)(ii) dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe ermittelt wurde. Ab dem Fälligkeitstag *{Maturity Date}* wird jedes überfällige Kapital eines solchen Pfandbriefs in Höhe eines Satzes per annum, der der aufgelaufenen Rendite *{Accrual Yield}* entspricht, verzinst. Der Zinslauf dauert fort (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (i) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf einen solchen Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, vom Inhaber des Pfandbriefs oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber desselben (entweder gemäß Bedingung 10 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf den Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat, je nachdem welches Ereignis früher eintritt. Solche Zinsen werden auf Basis eines Jahres mit 360

Tagen, das aus 12 Monaten zu je 30 Tagen besteht, und im Falle eines nicht vollständigen Monats auf Basis der tatsächlich abgelaufenen Tage berechnet.

(d) *Doppelwährungs-Pfandbriefe*

Im Falle von Doppelwährungs-Pfandbriefen, wenn der Satz oder der Betrag der Zinsen durch Bezugnahme auf einen Wechselkurs {Rate of Exchange} oder eine Berechnungsmethode für den Wechselkurs bestimmt wird, erfolgt die Bestimmung des Satzes oder Betrags der zahlbaren Zinsen gemäß der in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Weise.

(e) *Sonstige Pfandbriefe*

Im Falle von Credit-Linked Pfandbriefen, Target Redemption Pfandbriefen, Range Accrual Pfandbriefen, Step-Up/Step-Down Pfandbriefen, und Cash or Share Pfandbriefen, zinssatzgebundenen, aktiengebundenen, anleihegebundenen, fondsgebundenen, währungsgebundenen, inflationsgebundenen oder warenggebundenen Pfandbriefen, bei denen der Zinssatz jeweils (ob an einem Zinszahlungstag, vorzeitigen Rückzahlungstag, Fälligkeitstag oder sonst) durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder einen Vermögenswert bestimmt wird, erfolgt die Bestimmung des Zinssatzes gemäß dem Index und/oder der Formel und/oder dem Vermögenswert in der in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Weise und sind Zahlungen ansonsten gemäß Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe durchzuführen.

4. *Rückzahlung und Ankauf*

(a) *Rückzahlung bei Endfälligkeit*

(i) *Pfandbriefe mit Ausnahme von Raten-Pfandbriefen*

Soweit sie nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet (wie nachstehend beschrieben) wurden, werden Pfandbriefe, mit Ausnahme von Raten-Pfandbriefen, zu ihrem Nennbetrag in der festgelegten Währung am Fälligkeitstag {*Maturity Date*} zurückgezahlt.

(ii) *Raten-Pfandbriefe*

Sofern sie nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wie nachstehend beschrieben wurden und vorbehaltlich Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe, werden Raten-Pfandbriefe zu dem/den in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Tilgungstermin(en) {*Instalment Date(s)*} und Ratenbetrag/-beträgen {*Instalment Amount(s)*} zurückgezahlt.

(b) *Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Kündigungsrecht der Emittentin)*

Vorbehaltlich Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe, kann die Emittentin, wenn in den anwendbaren endgültigen Bedingungen ein Kündigungsrecht der Emittentin {*Issuer Call*} festgelegt ist, zu jedem Zeitpunkt (wenn der Pfandbrief nicht ein variabel verzinslicher Pfandbrief oder ein indexgebundener Pfandbrief ist) oder nur an jedem Zinszahlungstag (wenn der Pfandbrief ein variabel verzinslicher Pfandbrief oder ein indexgebundener Pfandbrief ist) alle oder nur einige der zu dem Zeitpunkt ausstehenden Pfandbriefe dieser Serie an jedem wahlweisen Rückzahlungstermin {*Optional Redemption Date*} (vorbehaltlich des Obenstehenden), der vor der angegebenen Fälligkeit solcher Pfandbriefe festgelegt ist, und zu dem/den wahlweisen Rückzahlungsbetrag/-beträgen {*Optional Redemption Amount(s)*} entsprechend der Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen zurückzahlen, wobei eine diesbezügliche Mitteilung an die Inhaber der Pfandbriefe dieser Serie (welche unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung festgelegten Tag darzulegen hat) unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen (oder entsprechend der sonstigen Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen) gemäß Bedingung 10 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe zu erfolgen hat. Im Falle einer Rückzahlung von nur einigen solcher Pfandbriefe darf eine solche Rückzahlung nur hinsichtlich eines Betrages erfolgen, der nicht weniger als € 1.000.000 an Nennbetrag oder ein höheres ganzes Vielfaches von € 1.000.000 (oder die entsprechenden Gegenwerte in anderen festgelegten Währungen, wie von der Emittentin festgelegt) ausmacht. Im Falle einer teilweisen Rückzahlung von Pfandbriefen werden die entsprechenden Pfandbriefe gemäß den Regeln von Euroclear und Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zurückgezahlt.

(c) *Ankauf*

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Pfandbriefe dieser Serie auf dem offenen Markt oder anderweitig zu kaufen oder auf sonstige Weise zu erwerben. Pfandbriefe, die von der Emittentin gekauft oder anderweitig erworben wurden, dürfen gehalten oder wiederverkauft oder, nach dem Ermessen der Emittentin, zwecks Entwertung beim Agent eingereicht werden.

(d) Nullkupon-Pfandbriefe

- (i) Der Betrag, der in Bezug auf jeden Nullkupon-Pfandbrief bei einer Rückzahlung eines solchen Pfandbriefs gemäß dem obigen Absatz (b) zahlbar ist, entspricht, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in diesem Absatz, dem Amortisationsbetrag (gemäß der nachstehend beschriebenen Berechnung) eines solchen Pfandbriefs.
- (ii) Vorbehaltlich der Bestimmungen von Unterabsatz (iii) unten, entspricht der Amortisationsbetrag jedes Nullkupon-Pfandbriefs der Summe der Zahl 1 und der aufgelaufenen Rendite, potenziert mit dem Faktor x , wobei "x" ein Bruch ist, dessen Zähler der Anzahl der Tage (berechnet auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen, das aus 12 Monaten zu je 30 Tagen besteht) ab (einschließlich) dem Ausgabetag der ersten Tranche der Pfandbriefe bis zu (jeweils ausschließlich) dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag oder (je nach Sachlage) dem Tag, an dem ein solcher Pfandbrief fällig und rückzahlbar wird, entspricht und dessen Nenner 360 ist. Wo eine solche Berechnung für einen Zeitraum vorgenommen wird, der nicht einem vollen Jahr entspricht, erfolgt sie auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen, das aus 12 Monaten zu je 30 Tagen besteht, und im Falle eines nicht vollständigen Monats auf der Basis der Anzahl der tatsächlich abgelaufenen Tage.
- (iii) Wenn der Betrag, der in Bezug auf jeden Nullkupon-Pfandbrief bei Rückzahlung eines solchen Pfandbriefs gemäß dem obigen Absatz (b) zahlbar ist, bei Fälligkeit nicht gezahlt wird, entspricht, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in diesem Absatz, der Betrag, der in Bezug auf einen solchen Pfandbrief fällig und rückzahlbar ist, dem gemäß dem obigen Unterabsatz (ii) berechneten Amortisationsbetrag eines solchen Pfandbriefs, jedoch mit der Maßgabe, dass jener Unterabsatz dahingehend wirksam sein soll, als ob die darin enthaltene Bezugnahme auf den Tag, an dem ein solcher Pfandbrief fällig und rückzahlbar wird, ersetzt würde durch eine Bezugnahme auf den Referenztag; dabei bezeichnet "Referenztag" *{Reference Date}*, je nachdem, welcher Tag früher eintritt, (A) den Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf einen solchen Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, vom Inhaber des Pfandbriefs oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (B) den Tag, an dem der Agent den Inhaber des Pfandbriefs (entweder gemäß Bedingung 10 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die auf den Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat. Die Berechnung des Amortisationsbetrages gemäß diesem Unterabsatz wird, sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil, bis zum Referenztag fortgeführt, es sei denn, der Referenztag fällt auf den Fälligkeitstag *{Maturity Date}* oder auf einen Tag nach dem Fälligkeitstag *{Maturity Date}*, in welchem Falle der fällige und rückzahlbare Betrag, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in dieser Bedingung 4, dem Nennbetrag eines solchen Pfandbriefs, zuzüglich etwaiger gemäß Bedingung 3(c) dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe aufgelaufener Zinsen, entspricht.

(e) Sonstige Pfandbriefe

Hinsichtlich indexgebundener Pfandbriefe, Credit-Linked Pfandbriefen, Target Redemption Pfandbriefen, zinssatzgebundener, aktiengebundener, anleihegebundener, fondsgebundener, währungsgebundener, inflationsgebundener oder warenggebundener Pfandbriefe oder Cash or Share Pfandbriefen wird der auf das Kapital bei Fälligkeit zahlbare Betrag (der "Rückzahlungsbetrag" *{Redemption Amount}*) jeweils gemäß den anwendbaren endgültigen Bedingungen bestimmt, und jeder solche Pfandbrief ist, sofern er nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wie nachstehend beschrieben wurde, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in dieser Bedingung 4 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe oder der Angaben in den anwendbaren endgültigen Bestimmungen, zu dem anwendbaren Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag *{Maturity Date}* zurückzuzahlen. Hinsichtlich solcher Pfandbriefe wird, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in dieser Bedingung 4 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe, der bei einer vorzeitigen Rückzahlung zahlbare Betrag hinsichtlich nur des Kapitals, des Kapitals und der Zinsen oder nur der Zinsen oder der Betrag jedes Vermögenswerts, der vollständig oder teilweise als Ersatz für eine solche Zahlung zu liefern ist, gemäß den anwendbaren endgültigen Bedingungen bestimmt. Doppelwährungs-Pfandbriefe, bei denen der bei Rückzahlung zahlbare Betrag durch Bezugnahme auf den Wechselkurs *{Rate of Exchange}* bestimmt wird, werden, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in dieser Bedingung 4 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe, zu einem durch Bezugnahme auf einen solchen Wechselkurs

berechneten Betrag, (gegebenenfalls) zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufenen Zinsen, zurückgezahlt.

(f) Entwertung

Sämtliche zurückgezahlten Pfandbriefe und alle Pfandbriefe, die wie vorstehend beschrieben angekauft oder auf sonstige Weise erworben und beim Agent zwecks Entwertung eingereicht wurden, sind zu entwerten und dürfen danach nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

5. Zahlungen

Zahlungen von Kapital und (allfälligen) Zinsen in Bezug auf Pfandbriefe erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Beschreibung) in der in der betreffenden Globalurkunde festgelegten Weise gegen Vorlage bzw. Einreichung einer solchen Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Jede in Bezug auf eine solche Globalurkunde erfolgte Zahlung wird von der Zahlstelle, bei der die Globalurkunde zum Zwecke der Zahlung vorgelegt wird, auf der betreffenden Globalurkunde festgehalten, wobei jeweils zwischen einer Zahlung von Kapital und einer Zahlung von Zinsen unterschieden wird; eine solche Aufzeichnung begründet einen Anscheinsbeweis, dass die fragliche Zahlung erfolgt ist.

Ungeachtet des Vorangegangenen erfolgen Zahlungen in Bezug auf Pfandbriefe, die in US-Dollar zu erfolgen haben, bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle in den Vereinigten Staaten (wobei dieser Ausdruck im Sinne dieser Unterlage die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich der Bundesstaaten und des District of Columbia, sowie einschließlich ihrer Territorien, Besitzungen und anderer ihrer Gerichtsbarkeit unterliegenden Gebiete) bezeichnet), (i) wenn (A) die Emittentin Zahlstellen mit bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten in der plausiblen Erwartung bestellt hat, dass diese Zahlstellen in der Lage sein würden, in diesen bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten die Zahlung des vollen fälligen Betrages in Bezug auf solche Pfandbriefe in der oben beschriebenen Weise bei Fälligkeit durchzuführen, (B) die Zahlung des vollen fälligen Betrages in allen solchen bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten rechtswidrig oder durch devisenrechtliche Vorschriften oder andere ähnliche Beschränkungen tatsächlich ausgeschlossen ist und (C) eine solche Zahlung zu der Zeit nach dem Recht der Vereinigten Staaten erlaubt ist, und (ii) nach Wahl des betreffenden Inhabers, wenn eine solche Zahlung zu der Zeit nach dem Recht der Vereinigten Staaten erlaubt ist, ohne, nach Meinung der Emittentin, nachteilige steuerliche Folgen für die Emittentin zu haben.

Der Inhaber der relevanten Globalurkunde ist die einzige Person, die berechtigt ist, Zahlungen in Bezug auf Pfandbriefe, die durch eine solche Globalurkunde verbrieft sind, zu erhalten, und die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an den Inhaber einer solchen Globalurkunde oder an dessen Order von der Zahlungspflicht hinsichtlich jedes so gezahlten Betrages befreit. Jede der Personen, die in den Aufzeichnungen von Euroclear oder von Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Anwendbarkeit, als Inhaber eines bestimmten Nennbetrages der Pfandbriefe aufscheint, hat sich, hinsichtlich ihres Anteils an einer jeden Zahlung der Emittentin an den Inhaber der relevanten Globalurkunde oder an dessen Order ausschließlich an Euroclear und/oder an Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, zu wenden. Keine Person außer dem Inhaber der relevanten Globalurkunde hat irgendeinen Anspruch gegen die Emittentin hinsichtlich irgendwelcher Zahlungen, die in Bezug auf diese Globalurkunde fällig sind.

Fällt der Tag für eine Zahlung eines Betrages in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, hat dessen Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag am jeweiligen Ort und auch keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verspätung. Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltage" *{Payment Day}* jeden Tag:

- (a) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind, und zwar:
 - (i) am jeweiligen Ort der Vorlage;
 - (ii) in jedem in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Finanzzentrum *{Additional Financial Centre}*; und
- (b) an dem entweder (i) hinsichtlich jeder Summe, die in einer festgelegten Währung außer dem Euro zahlbar ist, Geschäftsbanken und Devisenmärkte im Hauptfinanzzentrum des Landes der betreffenden festgelegten Währung Zahlungen abwickeln, oder (ii) hinsichtlich jeder in Euro zahlbaren Summe, an

der TARGET2 geöffnet ist.

Wenn der Fälligkeitstermin für die Rückzahlung eines zinstragenden Pfandbriefs nicht ein Fälligkeitstermin für die Zahlung von in Bezug auf einen solchen Pfandbrief zahlbare Zinsen ist, werden Zinsen, die in Bezug auf einen solchen Pfandbrief ab (jeweils einschließlich) dem letztvorangegangenen Fälligkeitstermin für die Zahlung von Zinsen (bzw. dem Verzinsungsbeginn) aufgelaufen sind, nur gegen Einreichung eines solchen Pfandbriefs gezahlt.

Die Namen des anfänglich bestellten Agent und der anderen anfänglich bestellten Zahlstellen sowie deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstellen in Bezug auf diese Serie von Pfandbriefen sind nachstehend angeführt. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer jeden Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen und/oder einer Änderung der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle zuzustimmen, jedoch mit der Maßgabe, dass sie, solange irgendwelche Pfandbriefe dieser Serie ausstehend sind, (i) einen Agent, (ii) eine Zahlstelle (die der Agent sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in einem führenden Finanzzentrum in Kontinentaleuropa, (iii) wenn und solange irgendwelche Pfandbriefe dieser Serie an der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die der Agent sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in Luxemburg und (iv) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der eine solche Zahlstelle nicht zur Einbehaltung oder zum Abzug von Steuern gemäß der Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen verpflichtet (sofern es einen solchen Mitgliedsstaat gibt) (wobei dies jeder der oben unter (ii) oder (iii) genannten Agents sein kann), unterhalten wird. Jede solche Änderung, jede solche Abberufung oder jeder solche Wechsel wird (außer im Insolvenzfall, in dem die Wirksamkeit sofort eintritt) erst nachdem die Inhaber der Pfandbriefe dieser Serie gemäß Bedingung 10 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 Tagen davon benachrichtigt wurden sowie weiters mit der Maßgabe wirksam, dass, außer im obengenannten Insolvenzfall, weder der Rücktritt noch die Abberufung des Agent wirksam werden soll, bis ein neuer Agent bestellt wurde.

Weiters hat die Emittentin im Falle, dass Zahlungen in Bezug auf die Pfandbriefe in US-Dollar zu leisten sind, unter den in (i)(B) und (C) des zweiten Absatzes dieser Bedingung beschriebenen Umständen unverzüglich eine Zahlstelle mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in New York City zu bestellen.

Zahlungen in Bezug auf die Pfandbriefe unterliegen in allen Fällen sämtlichen am Ort der Zahlung anwendbaren steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, jedoch unbeschadet der Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe.

Wenn über die Emittentin ein Konkursverfahren eröffnet wird, werden gemäß dem Hypothekengesetz und sofern eine ausreichende Deckung in Bezug auf die Pfandbriefe vorhanden ist die Zahlungen in Bezug auf die Pfandbriefe nicht vorzeitig fällig gestellt, sondern erfolgen weiterhin in derselben Weise wie vor Eröffnung eines solchen Verfahrens.

Gemäß Hypothekengesetz werden die Deckungswerte, soweit möglich, zusammen mit den Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen, von einem besonderen Deckungsmasseverwalter gemeinsam an ein geeignetes Kreditinstitut veräußert, das sämtliche Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen zu übernehmen hat.

Wenn keine ausreichende Deckung in Bezug auf die Pfandbriefe vorhanden ist, werden die Zahlungen in Bezug auf die Pfandbriefe vorzeitig fällig gestellt, die relevanten Deckungswerte liquidiert und die Forderungen der Inhaber der Pfandbriefe anteilig befriedigt. In dem Ausmaß, in dem die Inhaber der Pfandbriefe in Bezug auf ihre Pfandbriefe einen Ausfall erleiden, können die Inhaber der Pfandbriefe einen solchen Ausfall im Konkursverfahren der Emittentin geltend machen.

Sollte sich die Emittentin, nach ihrem alleinigen Ermessen, entscheiden, ihre Satzung in Zukunft in der in § 35 Abs. 7 Hypothekengesetz erwähnten Weise zu ändern, können, sofern eine ausreichende Deckung in Bezug auf die Pfandbriefe vorhanden ist, die Zahlungen in Bezug auf die Pfandbriefe vorzeitig fällig gestellt und die Pfandbriefe zu ihrem Barwert am Tag der Rückzahlung zurückgezahlt werden.

Eine Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe auf Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe ist so zu verstehen, dass sie, je nach Anwendbarkeit, folgendes einschließt: den endgültigen Rückzahlungsbetrag *{Final Redemption Amount}* der Pfandbriefe, den Call-Rückzahlungsbetrag *{Call Redemption Amount}* der Pfandbriefe, im Fall von Nullkupon-Pfandbriefen den Amortisationsbetrag der Pfandbriefe, und, im Fall von Raten-Pfandbriefen, den/die Ratenbetrag/-beträge der Pfandbriefe, sowie alle Aufschläge oder sonstigen Beträge, die in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbar sind.

6. Besteuerung

Sämtliche Zahlungen seitens der Emittentin von Kapital und/oder Zinsen in Bezug auf die Pfandbriefe

dieser Serie sind ohne Einbehalt oder Abzug irgendeines Betrags für oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren jedweder Art zu leisten, die von der Republik Österreich oder einer ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder Behörden oder in deren Auftrag auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, der Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

7. Verjährung

Ansprüche auf Zahlung von Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe verjähren nach Ablauf von 10 Jahren, und Ansprüche auf Zahlung von (etwaigen) Zinsen in Bezug auf die Pfandbriefe verjähren nach Ablauf von drei Jahren, in beiden Fällen gerechnet ab dem Tag, an dem eine solche Zahlung erstmals fällig wird oder (falls nicht der gesamte Betrag an zahlbaren Geldern vom Agent an oder vor einem solchen Fälligkeitstermin erhalten wurde) dem Tag, an dem die Inhabern der Pfandbriefe benachrichtigt werden, dass diese Gelder erhalten wurden, vorbehaltlich der Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe.

8. Versammlungen der Pfandbriefinhaber und Abänderung

Das Agency Agreement enthält Bestimmungen betreffend die Einberufung von Versammlungen der Inhaber der Pfandbriefe dieser Serie zur Behandlung von Angelegenheiten, die ihre Interessen betreffen, einschließlich Änderungen der Bedingungen und Bestimmungen solcher Pfandbriefe durch außerordentlichen Beschluss. Das Quorum für eine Versammlung, die einberufen wurde, um einen als außerordentlichen Beschluss beabsichtigten Beschluss zu behandeln, entspricht einer oder mehrerer Personen, die eine klare Mehrheit am Nennbetrag der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Pfandbriefe innehaben oder vertreten, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach Vertagung einer oder mehrerer Personen, die Inhaber von Pfandbriefen sind oder diese vertreten, ungeachtet des Nennbetrages der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Pfandbriefe, die solcher Art gehalten oder vertreten werden, jedoch mit der Ausnahme, dass bei einer Versammlung, die unter anderem eine der folgenden Angelegenheiten zum Gegenstand hat, das erforderliche Quorum für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses eine oder mehrere Personen, die nicht weniger als drei Viertel, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach Vertagung nicht weniger als 25 Prozent des Nennbetrags der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Pfandbriefe innehaben oder vertreten, beträgt: (a) Abänderung des Fälligkeitstages *{Maturity Date}* oder, je nach Sachlage, des Rückzahlungsmonats *{Redemption Month}* solcher Pfandbriefe oder Reduzierung oder Annullierung des bei Fälligkeit oder ansonsten zahlbaren Nennbetrages oder Änderung der Methode der Berechnung des bei Fälligkeit oder ansonsten zahlbaren Kapitalbetrages, (b) Reduzierung des zahlbaren Betrages oder Abänderung des Zahlungstages in Bezug auf Zinsen auf solche Pfandbriefe oder Änderung der Methode der Berechnung des Zinssatzes in Bezug auf solche Pfandbriefe, (c) Reduzierung eines jeden Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes, (d) Abänderung der Währung, in der Zahlungen aus solchen Pfandbriefen zu leisten sind, (e) Abänderung der für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses erforderlichen Mehrheit oder (f) Abänderung der diese Ausnahme betreffenden Bestimmungen des Agency Agreement. Jeder bei einer solchen Versammlung ordnungsgemäß gefasste außerordentliche Beschluss ist für alle Pfandbriefsinhaber (ob diese bei einer solchen Versammlung anwesend sind oder nicht) verbindlich.

Der Agent kann, ohne Zustimmung der Inhaber der Pfandbriefe dieser Serie, jeder Abänderung einer jeden Bestimmung des Agency Agreement zustimmen, die formeller, geringfügiger oder technischer Natur ist oder durchgeführt wird, um einen offenkundigen Fehler zu berichtigen. Jede solche Abänderung ist für alle Inhaber der Pfandbriefe verbindlich und ist, sofern der Agent dies verlangt, den Inhabern der Pfandbriefe baldmöglichst nach einer solchen Abänderung gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe mitzuteilen.

9. Mitteilungen

- (a) Alle die Pfandbriefe dieser Serie betreffenden Mitteilungen sind, wenn und solange die Pfandbriefe an der offiziellen Liste Luxemburger Börse notiert sind, in einer führenden Zeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg (voraussichtlich im *Luxemburger Wort*) zu veröffentlichen, mit der Ausnahme, dass, wenn und soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, Mitteilungen seitens der Emittentin durch Zustellung der betreffenden Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Inhaber der Pfandbriefe erfolgen dürfen, und im Falle von Pfandbriefen, die an der Wiener Börse notiert sind, in einer Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Wien (voraussichtlich im Amtsblatt zur Wiener Zeitung), mit der Ausnahme, dass, wenn und soweit die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, Mitteilungen seitens der Emittentin durch Zustellung der betreffenden Mitteilungen an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Inhaber der Pfandbriefe erfolgen. Für den Fall, dass Mitteilungen "vorgeschriebene Informationen" im Sinne des § 81a Abs

1 Z 9 des österreichischen Börsegesetzes (*BörseG*) enthalten, sind solche Mitteilungen zusätzlich über ein "elektronisch betriebenes Informationsverbreitungssystem" im Sinne des § 82 Abs 8 BörseG zu veröffentlichen. Die Emittentin wird auch sicherstellen, dass Mitteilungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen einer jeden Börse, an der die Pfandbriefe notiert sind, erfolgen. Jede wie vorstehend veröffentlichte Mitteilung gilt mit dem Tag einer solchen Veröffentlichung oder, falls sie mehr als einmal veröffentlicht wird, mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als erfolgt.

- (b) Solange alle Globalurkunden für diese Serie in ihrer Gesamtheit im Auftrag von Euroclear, Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) gehalten werden, darf die vorstehend genannte Veröffentlichung, nur in Bezug auf diese Serie, durch die Zustellung der betreffenden Mitteilung an Euroclear, Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur ihrerseitigen Weiterleitung an die Inhaber der Pfandbriefe dieser Serie ersetzt werden, mit der Ausnahme, dass, wenn die Pfandbriefe an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, die Mitteilung in jedem Fall im *Luxemburger Wort* zu veröffentlichen ist. Jede solche Mitteilung gilt entweder (i) mit dem Tag der Veröffentlichung im *Luxemburger Wort* oder, falls sie mehr als einmal veröffentlicht wird, mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung oder (ii) (wenn die Pfandbriefe dieser Serie nicht an der Luxemburger Börse notiert sind) am siebten Tag nach dem Tag der Zustellung der genannten Mitteilung an Euroclear, Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) als den Inhabern der Pfandbriefe dieser Serie mitgeteilt.
- (c) Unbeschadet der weiteren Bestimmungen dieser Bedingung 9 dürfen Mitteilungen hinsichtlich an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notierter Pfandbriefe auch auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht werden.
- (d) Mitteilungen und Begehren seitens irgendeines Inhabers von Pfandbriefen dieser Serie haben schriftlich in englischer Sprache und durch Einreichung derselben beim Agent zu erfolgen. Solange Pfandbriefe dieser Serie durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung oder ein solches Begehren seitens eines Inhabers von solcher Art verbrieften Pfandbriefen an den Agent via Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, erfolgen, und zwar in einer Weise, die der Agent und Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) für diesen Zweck billigen.

10. Zahlstellen

Sofern sie im Rahmen des Agency Agreement tätig werden, handeln die Zahlstellen ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber und begründen kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis mit den Inhabern der Pfandbriefe, mit der Ausnahme, dass (ohne die Verpflichtungen der Emittentin gegenüber den Inhabern der Pfandbriefe auf Rückzahlung der Pfandbriefe und Zahlung von Zinsen auf solche zu berühren) Gelder, die der Agent zur Zahlung von Beträgen erhalten hat, die in Bezug auf die Pfandbriefe fällig sind, von diesem treuhändig für die Inhaber der Pfandbriefe bis zum Ablauf der relevanten Verjährungsfrist gemäß Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe zu halten sind. Das Agency Agreement enthält Bestimmungen für die Schadloshaltung der Zahlstellen und für deren Entlassung aus der Verantwortung unter bestimmten Umständen und berechtigt jede von ihnen, mit der Emittentin in Geschäftsbeziehungen zu treten, ohne den Inhabern der Pfandbriefe Rechenschaft über allfällige daraus resultierende Gewinne ablegen zu müssen.

11. Begebung weiterer Pfandbriefe

Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der relevanten Inhaber der Pfandbriefe weitere Pfandbriefe, deren Bedingungen und Bestimmungen jenen der Pfandbriefe einer jeden Serie entsprechen, oder mit Ausnahme des Betrages der ersten Zinszahlung entsprechen, zu schaffen und zu begeben, welche konsolidiert werden können, so dass sie mit den ausstehenden Pfandbriefen einer Serie eine einheitliche Serie bilden.

12. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

- (a) Die Pfandbriefe unterliegen dem österreichischen Recht und sind nach österreichischem Recht auszulegen.
- (b) (i) Die Gerichte von Wien, Innere Stadt, Österreich, sind für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Streitigkeiten zuständig, und

dementsprechend können sämtliche aus oder im Zusammenhang mit dem Agency Agreement oder den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder Verfahren (die "Rechtsstreitigkeiten") vor diese Gerichte gebracht werden. Die Emittentin unterwirft sich unwiderruflich der Gerichtsbarkeit dieser Gerichte und verzichtet auf jegliche Einreden gegen Rechtsstreitigkeiten in diesen Gerichten, sei es auf der Grundlage des Gerichtsstandes oder auf der Grundlage eines *forum non conveniens*.

- (ii) Diese Gerichtsstandsklausel gilt nicht im Verhältnis zu Verbrauchern, die ihren Wohnsitz oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben oder in Österreich beschäftigt sind. Der für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit dem Agency Agreement oder den Pfandbriefen entstehenden Klagen (die "Rechtsstreitigkeiten") eines Verbrauchers oder gegen einen Verbraucher bei Vertragsabschluss mit dem Emittenten gegebene allgemeine Gerichtsstand in Österreich bleibt auch dann erhalten, wenn der Verbraucher nach Vertragsabschluss seinen Wohnsitz ins Ausland verlegt und österreichische gerichtliche Entscheidungen in diesem Land vollstreckbar sind.
 - (iii) Ferner bleiben die Rechte von Verbrauchern mit Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union als Österreich oder in einem Drittstaat aufgrund der Regelungen des Europäischen Zivilverfahrensrechts, vor einem Gericht ihres Wohnsitzstaates zu klagen und/oder ausschließlich vor Gerichten dieses Wohnsitzstaates geklagt werden zu können, unberührt.
- (c) Weiters stimmt die Emittentin unwiderruflich zu, dass von ihr oder in ihrem Auftrag oder in Bezug auf ihr Vermögen keine Immunität (insoweit eine solche, sei es aufgrund von Souveränität oder auf sonstige Weise, gegenwärtig oder zukünftig besteht) von den Rechtsstreitigkeiten oder von der Vollstreckung eines Urteils geltend gemacht wird, wobei die Emittentin unwiderruflich auf eine solche Immunität verzichtet, und die Emittentin stimmt weiters allgemein in Bezug auf jegliche Rechtsstreitigkeiten der Gewährung von Rechtsschutz oder der Erlassung von Verfügungen in Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten zu, insbesondere der Fassung bzw. Erlassung aller Beschlüsse oder Urteile, die im Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten möglicherweise gefasst oder erlassen werden, und deren Durchsetzung bzw. Vollstreckung in jedwedem Vermögen.

13. Sprache

Diese Emissionsbedingungen wurden in der englischen und in der deutschen Sprache erstellt. In den anwendbaren endgültigen Bedingungen für die Ausgabe einer jeden Serie von Pfandbriefen ist anzugeben, welche Sprache im Falle von Widersprüchlichkeiten vorgeht.

Bezugnahmen auf das Hypothekendarlehenbankgesetz in diesen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe verstehen sich als geändert, soweit Änderungen im Hypothekendarlehenbankgesetz erfolgt sind.

TEIL C

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR JUMBO-PFANDBRIEFE

(German language version)

Dieser Jumbo-Pfandbrief kann entweder ein Hypothekendarfandbrief oder ein öffentlicher Pfandbrief im Sinne des österreichischen Hypothekendarfandbankgesetzes in der jeweils geltenden Fassung sein (das "Hypothekendarfandbankgesetz") und ist einer von einer Serie von Jumbo-Pfandbriefen (der "Jumbo-Pfandbrief", wobei dieser Ausdruck (a) in Bezug auf Jumbo-Pfandbriefe, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, Einheiten der festgelegten Stückelung von € 1.000 *{Specified Denomination}* in der festgelegten Währung *{Specified Currency}* des entsprechenden Jumbo-Pfandbriefes und (b) jede Globalurkunde bezeichnet), die von der UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria" oder die "Emittentin" *{Issuer}*) gemäß einem geänderten und neugefassten Agency Agreement vom 14. Oktober 2011 in der jeweiligen geänderten und/oder ergänzten und/oder neugefassten Fassung (das "Agency Agreement") zwischen der Emittentin, der The Bank of New York Mellon als Emissionsstelle und Hauptzahlstelle (der "Agent", wobei dieser Begriff auch alle nachfolgenden Agents einschließt) und der anderen darin genannten Zahlstelle (zusammen mit dem Agent als die "Zahlstellen" *{Paying Agents}*) bezeichnet, wobei dieser Begriff auch alle etwa zusätzlichen oder nachfolgenden Zahlstellen einschließt) begeben werden. Alle von der Emittentin von Zeit zu Zeit begebenen Jumbo-Pfandbriefe, die zum gegebenen Zeitpunkt ausstehend sind, werden im Folgenden als die "Jumbo-Pfandbriefe" bezeichnet, und der Begriff "Jumbo-Pfandbrief" ist dementsprechend auszulegen. Im Sinne dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe bezeichnet der Begriff "Serie" jede ursprüngliche Begebung von Jumbo-Pfandbriefen zusammen mit allfälligen weiteren Begebungen, die mit der ursprünglichen Begebung eine Einheit bilden sollen, deren Bedingungen (bis auf den Ausgabetermin *{Issue Date}*, den Verzinsungsbeginn *{Interest Commencement Date}*) und den Ausgabepreis *{Issue Price}*) im Übrigen identisch sind (einschließlich der Tatsache ob die Jumbo-Pfandbriefe notiert sind oder nicht) und die zusammengefasst sind und eine Einheit bilden, und die Begriffe "Jumbo-Pfandbriefe der betreffenden Serie" und "Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe der betreffenden Serie" sowie verwandte Begriffe sind dementsprechend auszulegen.

Die endgültigen Bedingungen in Bezug auf diesen Jumbo-Pfandbrief sind dieser Unterlage beigelegt oder darin vermerkt und ergänzen die gegenständlichen Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe; sie können andere Bedingungen und Bestimmungen festlegen, die, insoweit dies so bestimmt ist oder insoweit sie mit den gegenständlichen Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe unvereinbar sind, die gegenständlichen Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe für die Zwecke dieses Jumbo-Pfandbriefes ersetzen. In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf die "anwendbaren endgültigen Bedingungen" beziehen sich auf die dieser Unterlage beigelegten oder darin vermerkten endgültigen Bedingungen *{Final Terms}*.

In den endgültigen Bedingungen kann ein Mindesthandelsvolumen von € 50.000 in der festgelegten Währung gewählt werden, in welchem Fall sich ein Angebot zum Kauf von Einheiten dieses Jumbo-Pfandbriefes auf ein Angebot von Einheiten mit einem Nennwert von nicht weniger als € 50.000 in der festgelegten Währung pro Anleger beschränkt. Zum Zeitpunkt der Umsetzung der entsprechenden Bestimmungen der Änderungsrichtlinie 2010 zur Prospektrichtlinie (2010 PD Amending Directive) in das nationale Recht des jeweiligen Mitgliedstaates gilt dieser Betrag für den betreffenden Mitgliedstaat als auf € 100.000 erhöht.

Für die jeweiligen Inhaber von Jumbo-Pfandbriefen ("Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe") gilt, dass diese von allen Bestimmungen des Agency Agreement Kenntnis haben und berechtigt sind, diese für sich in Anspruch zu nehmen, wobei diese für sie verbindlich sind. Begriffe und Ausdrücke, die im Agency Agreement definiert oder in den anwendbaren endgültigen Bedingungen definiert oder festgelegt sind, haben, sofern sie in den gegenständlichen Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe verwendet werden, dieselbe Bedeutung, es sei denn, dass der Zusammenhang eine andere Bedeutung erfordert oder eine andere Bedeutung festgelegt wird. Kopien des Agency Agreement (welches das Muster der endgültigen Bedingungen enthält) und die endgültigen Bedingungen für die Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie sind bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle, wie am Ende dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe angegeben, erhältlich.

Die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe, die zum Clearing bei einer gemeinsamen Hinterlegungsstelle für Euroclear und Clearstream, Luxemburg hinterlegt sind, sind berechtigt, die von der Emittentin ausgestellte Vertragsurkunde vom 14. Oktober 2011 (die "Deed of Covenant") für sich in Anspruch zu nehmen. Das Original der Deed of Covenant wird von dieser gemeinsamen Hinterlegungsstelle im Auftrag von Euroclear und Clearstream, Luxemburg verwahrt. Kopien der Deed of Covenant sind auf Anforderung während der üblichen Geschäftszeiten bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeder Zahlstelle erhältlich.

1. Form, Stückelung und Eigentumsrecht

Die Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie lauten auf Inhaber in der festgelegten Währung und in der/den festgelegten Stückelung(en). Dieser Jumbo-Pfandbrief ist ein festverzinslicher Pfandbrief *{Fixed Rate Pfandbrief}*.

Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen erfolgt die Übertragung des Eigentumsrechts an den Jumbo-Pfandbriefen durch Übergabe. Die Emittentin und jede Zahlstelle dürfen, in dem weitesten vom anwendbaren Recht erlaubten Ausmaß, den Inhaber eines jeden Jumbo-Pfandbriefes in jeder Hinsicht als dessen unumschränkten Eigentümer ansehen und behandeln (unabhängig davon, ob eine solcher Jumbo-Pfandbrief überfällig ist, und ungeachtet irgendeines Eigentumsvermerks oder irgendeiner Aufschrift darauf oder einer diesbezüglichen Verlust- oder Diebstahlsanzeige), jedoch unbeschadet der nachstehend angeführten Bestimmungen.

Jede Person, die zum gegebenen Zeitpunkt in den Büchern von Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Anwendbarkeit, als Inhaber eines bestimmten Nennbetrages von solchen Jumbo-Pfandbriefen ausgewiesen ist (wobei diesbezüglich alle Bestätigungen oder anderen Dokumente, die von Euroclear oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) in Bezug auf einen bestimmten, einer Person gutgeschriebenen Nennbetrag von solchen Jumbo-Pfandbriefen ausgestellt wurden, in jeder Hinsicht abschließend und verbindlich sind, außer im Falle eines offenkundigen Fehlers), ist von der Emittentin und den Zahlstellen in jeder Hinsicht als Inhaber eines solchen Nennbetrages von solchen Jumbo-Pfandbriefen zu behandeln, außer in Bezug auf Zahlungen von Kapital (einschließlich eines (etwaigen) Aufschlages) und Zinsen auf solche Jumbo-Pfandbriefe, hinsichtlich derer im Verhältnis zur Emittentin und zu einer jeden Zahlstelle ausschließlich der Inhaber der Globalurkunde einen Anspruch besitzt, und zwar gemäß und vorbehaltlich der Bedingungen dieser Globalurkunde (wobei der Begriff "Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe" und verwandte Begriffe dementsprechend auszulegen sind). Jumbo-Pfandbriefe sind nur gemäß den zum gegebenen Zeitpunkt geltenden Regeln und Verfahren von Euroclear und/oder, Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, übertragbar.

Eine Umschreibung auf den Namen des Inhabers eines Jumbo-Pfandbriefes ist während der Laufzeit des Jumbo-Pfandbriefes ausgeschlossen.

In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG sind, sofern der Zusammenhang dies erlaubt, so zu verstehen, dass sie auch eine Bezugnahme auf alle zusätzlichen von der Emittentin, dem Agent und, sofern die Jumbo-Pfandbriefe an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notieren, von der Luxemburger Börse gebilligten Clearing Systeme einschließen.

2. Status

Die Verbindlichkeiten aus den Jumbo-Pfandbriefen begründen nichtnachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sind untereinander ohne irgendeinen Vorrang gleichgestellt. Die Jumbo-Pfandbriefe unterliegen dem Hypothekengesetz und sind im Falle eines Hypotheken-Pfandbriefs allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Hypotheken-Pfandbriefen und im Falle eines öffentlichen Pfandbriefs allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus den öffentlichen Pfandbriefen gleichgestellt.

Vorbehaltlich der Bestimmungen des Hypothekengesetzes hat die Emittentin:

- (a) in Bezug auf die ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe, die Hypothekenspfandbriefe sind, sicherzustellen, dass:
 - (i) der Gesamtbetrag solcher Jumbo-Pfandbriefe jederzeit in Höhe ihres Nennwerts durch Hypothekendarlehen, die die im Hypothekengesetz festgelegten Kriterien der mindestens gleichen Höhe und des mindestens gleichen Zinsertrags erfüllen, und/oder durch Schuldverschreibungen *{debentures}*, Guthaben in Bankkonten, Bargeld oder Derivative gemäß dem Hypothekengesetz gedeckt ist; und
 - (ii) sie eine sichernde Überdeckung in Bezug auf solche Jumbo-Pfandbriefe im Ausmaß von zwei Prozent ihres Nennwertes oder im Ausmaß eines anderen vom Hypothekengesetz bestimmten Betrags in Form von Vermögenswerten, die die im Hypothekengesetz festgelegten Kriterien erfüllen, unterhält; und
- (b) in Bezug auf die ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe, die öffentliche Pfandbriefe sind, sicherzustellen,

dass:

- (i) der Gesamtbetrag solcher Jumbo-Pfandbriefe jederzeit nach dem Barwert (mindestens jedoch in Höhe ihres Nennwerts) durch öffentliche Darlehen, die die im Hypothekensbankgesetz festgelegten Kriterien der mindestens gleichen Höhe und des mindestens gleichen Zinsertrags erfüllen, und/oder durch Schuldverschreibungen *{debentures}*, Guthaben in Bankkonten, Bargeld oder Derivative gemäß dem Hypothekensbankgesetz gedeckt ist; und
- (ii) sie eine sichernde Überdeckung in Bezug auf solche Jumbo-Pfandbriefe im Ausmaß von zwei Prozent ihres Nennwertes oder im Ausmaß eines anderen vom Hypothekensbankgesetz bestimmten Betrags in Form von Vermögenswerten, die die im Hypothekensbankgesetz festgelegten Kriterien erfüllen, unterhält.

Sollte sich die Emittentin, nach ihrem alleinigen Ermessen, entscheiden, ihre Satzung in Zukunft in der in § 6 Abs. 1 Hypothekensbankgesetz erwähnten Weise zu ändern, ist die Emittentin berechtigt, eine Deckung in Bezug auf jeden der ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe, die Hypothekenspfandbriefe sind, auch auf der Basis ihres Barwertes zu unterhalten.

Zusätzlich kann sich die Emittentin entscheiden, eine Deckung in Bezug auf die ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe, die Hypothekenspfandbriefe sind, und die ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe, die öffentliche Pfandbriefe sind, zu unterhalten, die die vom Hypothekensbankgesetz und, sofern anwendbar, von ihrer Satzung geforderte Deckung übersteigt. Eine solche Überdeckung hat für alle Begehungen von Jumbo-Pfandbriefen, die in Bezug auf den Deckungsstock, auf den sich die Überdeckung bezieht, ausgegeben werden, gleich zu sein.

Die Emittentin hat alle Darlehen und anderen geeigneten Deckungswerte, die die ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe decken, in der im Hypothekensbankgesetz vorgesehenen Weise wie folgt einzutragen:

- (A) im Falle von Jumbo-Pfandbriefen, die Hypothekenspfandbriefe sind, in ein Hypothekensregister; und
- (B) im Falle von Jumbo-Pfandbriefen, die öffentliche Pfandbriefe sind, in ein Deckungsregister.

Im Falle der Insolvenz der Emittentin sind die Ansprüche der Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe gemäß dem Hypothekensbankgesetz und diesen Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe aus den im entsprechenden Register aufgelisteten Vermögenswerten zu befriedigen.

3. Zinsen

Jeder Jumbo-Pfandbrief wird auf der Grundlage seines Nennbetrags verzinst, und zwar ab (einschließlich) dem Verzinsungsbeginn in Höhe des Satzes/der Sätze per annum, der/die dem Zinssatz/den Zinssätzen *{Rate(s) of Interest}* entspricht/entsprechen. Die Zinsen sind im Nachhinein an dem/den Zinszahlungstag(en) *{Interest Payment Date(s)}* eines jeden Jahres und am Fälligkeitstag *{Maturity Date}*, sofern dieser nicht auf einen Zinszahlungstag fällt, zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am Zinszahlungstag, der als Nächster auf den Verzinsungsbeginn folgt, und, sofern der Zeitraum zwischen dem Verzinsungsbeginn und dem ersten Zinszahlungstag vom Zeitraum zwischen den nachfolgenden Festzinstermen *{Fixed Interest Date(s)}* abweicht, wird diese dem anfänglichen Bruchteilszinsbetrag *{Broken Amount}* entsprechen. Falls der Fälligkeitstag *{Maturity Date}* kein Zinszahlungstag ist, werden die Zinsen vom vorhergehenden Zinszahlungstag (oder dem Verzinsungsbeginn) bis zum Fälligkeitstag *{Maturity Date}* dem endgültigen Bruchteilszinsbetrag entsprechen. Die Zinszahlung erfolgt vorbehaltlich der und gemäß den Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe. Der Zinslauf endet hinsichtlich jedes Jumbo-Pfandbriefs (oder im Falle einer Rückzahlung von nur einem Teil eines Jumbo-Pfandbriefs, nur hinsichtlich dieses Teils des Jumbo-Pfandbriefs) am Fälligkeitstermin für die entsprechende Rückzahlung, es sei denn, dass bei ordnungsgemäßer Vorlage des entsprechenden Jumbo-Pfandbriefs die Zahlung des Kapitals ungebührlich zurückbehalten oder verweigert wird, in welchem Falle der Zinslauf fort dauert (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (i) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf einen solchen Jumbo-Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, vom Inhaber des Jumbo-Pfandbriefs oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber desselben (entweder gemäß Bedingung 10 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf den Jumbo-Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat, je nachdem welches Ereignis früher eintritt.

Falls die Berechnung von Zinsen für einen Zeitraum, der nicht an einem Zinszahlungstag endet, erforderlich ist, unter der Ausnahme entgegenstehender Bestimmungen in den anwendbaren endgültigen Bedingungen, erfolgt die Berechnung solcher Zinsen, indem der Zinssatz auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird, auf den Gesamtbetrag des ausstehenden Nominales des festverzinslichen Jumbo-Pfandbriefs, dargestellt durch eine

Globalurkunde.

In diesen Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe:

bezeichnet "Zinstagequotient" *{Day Count Fraction}*:

"Actual/Actual (ICMA)" wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist:

- (i) im Falle von Jumbo-Pfandbriefen, bei denen die Anzahl der Tage in der relevanten Periode ab (jeweils einschließlich) dem letztvorangegangenen Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, dem Verzinsungsbeginn) bis zu (ausschließlich) dem relevanten Zahlungstag (die "Zinslaufperiode" *{Accrual Period}*) gleich oder kürzer ist als die Festsetzungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode geteilt durch das Produkt aus (A) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (B) der Anzahl der Festsetzungstage *{Determination Dates}*, wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben, die unter der Annahme, dass Zinsen für das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; oder
- (ii) im Falle von Jumbo-Pfandbriefen, bei denen die Zinslaufperiode länger ist als die Festsetzungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Summe:
 - (A) der Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode, die in die Festsetzungsperiode fallen, in der die Zinslaufperiode beginnt, geteilt durch Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (2) der Anzahl der Festsetzungstage, wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben, die unter der Annahme, dass Zinsen für das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; und
 - (B) der Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode, die in die nächste Festsetzungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (2) der Anzahl der Festsetzungstage, die unter der Annahme, dass Zinsen für das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; und

"Festsetzungsperiode" *{Determination Period}* bezeichnet jeden Zeitraum ab (einschließlich) einem Festsetzungstag bis zu (ausschließlich) dem nächsten Festsetzungstag (dies schließt dann, wenn entweder der Verzinsungsbeginn oder der letzte Zinszahlungstag kein Festsetzungstag ist, den Zeitraum ein, der am ersten Festsetzungstag vor einem solchen Tag beginnt und am ersten Festsetzungstag nach einem solchen Tag endet).

4. Rückzahlung und Ankauf

(a) Rückzahlung bei Endfälligkeit

Vorbehaltlich Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe, werden Jumbo-Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag in der festgelegten Währung am Fälligkeitstag *{Maturity Date}* zurückgezahlt. Weder die Emittentin noch der Inhaber von Jumbo-Pfandbriefen haben Anspruch auf eine vorzeitige Rückzahlung.

(b) Ankauf

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie auf dem offenen Markt oder anderweitig zu kaufen oder auf sonstige Weise zu erwerben. Jumbo-Pfandbriefe, die von der Emittentin gekauft oder anderweitig erworben wurden, dürfen gehalten oder wiederverkauft oder, nach dem Ermessen der Emittentin, zwecks Entwertung beim Agent eingereicht werden.

(c) Entwertung

Sämtliche zurückgezahlten Jumbo-Pfandbriefe und alle Jumbo-Pfandbriefe, die wie vorstehend beschrieben angekauft oder auf sonstige Weise erworben und beim Agent zwecks Entwertung eingereicht wurden, sind zu entwerten und dürfen danach nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

5. Zahlungen

Zahlungen von Kapital und (allfälligen) Zinsen in Bezug auf Jumbo-Pfandbriefe erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Beschreibung) in der in der betreffenden Globalurkunde festgelegten Weise gegen Vorlage bzw. Einreichung einer solchen Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Jede in Bezug auf eine solche Globalurkunde erfolgte Zahlung wird von der Zahlstelle, bei der die Globalurkunde zum Zwecke der Zahlung vorgelegt wird, auf der betreffenden Globalurkunde festgehalten, wobei jeweils zwischen einer Zahlung von Kapital und einer Zahlung von Zinsen unterschieden wird; eine solche Aufzeichnung begründet einen Anscheinsbeweis, dass die fragliche Zahlung erfolgt ist.

Der Inhaber der relevanten Globalurkunde ist die einzige Person, die berechtigt ist, Zahlungen in Bezug auf Jumbo-Pfandbriefe, die durch eine solche Globalurkunde verbrieft sind, zu erhalten, und die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an den Inhaber einer solchen Globalurkunde oder an dessen Order von der Zahlungspflicht hinsichtlich jedes so gezahlten Betrages befreit. Jede der Personen, die in den Aufzeichnungen von Euroclear oder von Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) als Inhaber eines bestimmten Nennbetrages der Jumbo-Pfandbriefe aufscheint, hat sich, hinsichtlich ihres Anteils an einer jeden Zahlung der Emittentin an den Inhaber der relevanten Globalurkunde oder an dessen Order ausschließlich an Euroclear und/oder an Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, zu wenden. Keine Person außer dem Inhaber der relevanten Globalurkunde hat irgendeinen Anspruch gegen die Emittentin hinsichtlich irgendwelcher Zahlungen, die in Bezug auf diese Globalurkunde fällig sind.

Fällt der Tag für eine Zahlung eines Betrages in Bezug auf einen Jumbo-Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, hat dessen Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag am jeweiligen Ort und auch keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verspätung. Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltage" *{Payment Day}* jeden Tag, an dem TARGET2 geöffnet ist.

Wenn der Fälligkeitstermin für die Rückzahlung eines Jumbo-Pfandbriefs nicht ein Fälligkeitstermin für die Zahlung von in Bezug auf einen solchen Jumbo-Pfandbrief zahlbare Zinsen ist, werden Zinsen, die in Bezug auf einen solchen Pfandbrief ab (jeweils einschließlich) dem letztvorangegangenen Fälligkeitstermin für die Zahlung von Zinsen (bzw. dem Verzinsungsbeginn) aufgelaufen sind, nur gegen Einreichung eines solchen Jumbo-Pfandbriefs gezahlt.

Die Namen des anfänglich bestellten Agent und der anderen anfänglich bestellten Zahlstellen sowie deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstellen in Bezug auf diese Serie von Jumbo-Pfandbriefen sind nachstehend angeführt. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer jeden Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen und/oder einer Änderung der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle zuzustimmen, jedoch mit der Maßgabe, dass sie, solange irgendwelche Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie ausstehend sind, (i) einen Agent, (ii) eine Zahlstelle (die der Agent sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in einem führenden Finanzzentrum in Kontinentaleuropa, (iii) wenn und solange irgendwelche Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die der Agent sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in Luxemburg und (iv) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der eine solche Zahlstelle nicht zur Einbehaltung oder zum Abzug von Steuern gemäß der Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen verpflichtet (sofern es einen solchen Mitgliedsstaat gibt) (wobei dies jeder der oben unter (ii) oder (iii) genannten Agents sein kann), unterhalten wird. Jede solche Änderung, jede solche Abberufung oder jeder solche Wechsel wird (außer im Insolvenzfall, in dem die Wirksamkeit sofort eintritt) erst nachdem die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie gemäß Bedingung 10 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 Tagen davon benachrichtigt wurden sowie weiters mit der Maßgabe wirksam, dass, außer im obengenannten Insolvenzfall, weder der Rücktritt noch die Abberufung des Agent wirksam werden soll, bis ein neuer Agent bestellt wurde.

Weiters hat die Emittentin im Falle, dass Zahlungen in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe in US-Dollar zu leisten sind, unter den in (i)(B) und (C) des zweiten Absatzes dieser Bedingung beschriebenen Umständen unverzüglich eine Zahlstelle mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in New York City zu bestellen.

Zahlungen in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe unterliegen in allen Fällen sämtlichen am Ort der Zahlung anwendbaren steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, jedoch unbeschadet der Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe.

Wenn über die Emittentin ein Konkursverfahren eröffnet wird, werden gemäß dem Hypothekenbankgesetz und sofern eine ausreichende Deckung in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe vorhanden ist die Zahlungen in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe nicht vorzeitig fällig gestellt, sondern erfolgen weiterhin in derselben Weise wie vor Eröffnung eines solchen Verfahrens.

Gemäß Hypothekenbankgesetz werden die Deckungswerte, soweit möglich, zusammen mit den Verbindlichkeiten aus den Jumbo-Pfandbriefen, von einem besonderen Deckungsmasseverwalter gemeinsam an ein

geeignetes Kreditinstitut veräußert, das sämtliche Verbindlichkeiten aus den Jumbo-Pfandbriefen zu übernehmen hat.

Wenn keine ausreichende Deckung in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe vorhanden ist, werden die Zahlungen in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe vorzeitig fällig gestellt, die relevanten Deckungswerte liquidiert und die Forderungen der Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe anteilig befriedigt. In dem Ausmaß, in dem die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe in Bezug auf ihre Jumbo-Pfandbriefe einen Ausfall erleiden, können die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe einen solchen Ausfall im Konkursverfahren der Emittentin geltend machen.

Sollte sich die Emittentin, nach ihrem alleinigen Ermessen, entscheiden, ihre Satzung in Zukunft in der in § 35 Abs. 7 Hypothekengesetz erwähnten Weise zu ändern, können, sofern eine ausreichende Deckung in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe vorhanden ist, die Zahlungen in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe vorzeitig fällig gestellt und die Jumbo-Pfandbriefe zu ihrem Barwert am Tag der Rückzahlung zurückgezahlt werden.

Eine Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe auf Kapital in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe ist so zu verstehen, dass sie, je nach Anwendbarkeit, folgendes einschließt: den endgültigen Rückzahlungsbetrag *{Final Redemption Amount}* der Jumbo-Pfandbriefe sowie alle Aufschläge oder sonstigen Beträge, die in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe zahlbar sind.

6. Besteuerung

Sämtliche Zahlungen seitens der Emittentin von Kapital und/oder Zinsen in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie sind ohne Einbehalt oder Abzug irgendeines Betrags für oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren jedweder Art zu leisten, die von der Republik Österreich oder einer ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder Behörden oder in deren Auftrag auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, der Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

7. Verjährung

Ansprüche auf Zahlung von Kapital in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe verjähren nach Ablauf von 10 Jahren, und Ansprüche auf Zahlung von (etwaigen) Zinsen in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe verjähren nach Ablauf von drei Jahren, in beiden Fällen gerechnet ab dem Tag, an dem eine solche Zahlung erstmals fällig wird oder (falls nicht der gesamte Betrag an zahlbaren Geldern vom Agent an oder vor einem solchen Fälligkeitstermin erhalten wurde) dem Tag, an dem die Inhabern der Jumbo-Pfandbriefe benachrichtigt werden, dass diese Gelder erhalten wurden, vorbehaltlich der Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe.

8. Versammlungen der Jumbo-Pfandbriefinhaber und Abänderung

Das Agency Agreement enthält Bestimmungen betreffend die Einberufung von Versammlungen der Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie zur Behandlung von Angelegenheiten, die ihre Interessen betreffen, einschließlich Änderungen der Bedingungen und Bestimmungen solcher Jumbo-Pfandbriefe durch außerordentlichen Beschluss. Das Quorum für eine Versammlung, die einberufen wurde, um einen als außerordentlichen Beschluss beabsichtigten Beschluss zu behandeln, entspricht einer oder mehrerer Personen, die eine klare Mehrheit am Nennbetrag solcher zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe innehaben oder vertreten, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach Vertagung einer oder mehrerer Personen, die Inhaber von Jumbo-Pfandbriefen sind oder diese vertreten, ungeachtet des Nennbetrages der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe, die solcher Art gehalten oder vertreten werden, jedoch mit der Ausnahme, dass bei einer Versammlung, die unter anderem eine der folgenden Angelegenheiten zum Gegenstand hat, das erforderliche Quorum für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses eine oder mehrere Personen, die nicht weniger als drei Viertel, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach Vertagung nicht weniger als 25 Prozent des Nennbetrags der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe innehaben oder vertreten, beträgt: (a) Abänderung des Fälligkeitstages *{Maturity Date}* oder, je nach Sachlage, des Rückzahlungsmonats *{Redemption Month}* solcher Jumbo-Pfandbriefe oder Reduzierung oder Annullierung des bei Fälligkeit oder ansonsten zahlbaren Nennbetrages oder Änderung der Methode der Berechnung des bei Fälligkeit oder ansonsten zahlbaren Kapitalbetrages, (b) Reduzierung des zahlbaren Betrages oder Abänderung des Zahlungstages in Bezug auf Zinsen auf solche Jumbo-Pfandbriefe oder Änderung der Methode der Berechnung des Zinssatzes in Bezug auf solche Jumbo-Pfandbriefe, (c) Abänderung der Währung, in der Zahlungen aus solchen Jumbo-Pfandbriefen zu leisten sind, (d) Abänderung der für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses erforderlichen Mehrheit oder (e) Abänderung der diese Ausnahme betreffenden Bestimmungen des Agency Agreement. Jeder bei einer solchen Versammlung ordnungsgemäß gefasste außerordentliche Beschluss ist für alle Jumbo-Pfandbriefsinhaber (ob diese bei einer solchen Versammlung anwesend sind oder nicht) verbindlich.

Der Agent kann, ohne Zustimmung der Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie, jeder Abänderung einer jeden Bestimmung des Agency Agreement zustimmen, die formeller, geringfügiger oder technischer Natur ist oder durchgeführt wird, um einen offenkundigen Fehler zu berichtigen. Jede solche Abänderung ist für alle Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe verbindlich und ist, sofern der Agent dies verlangt, den Inhabern der Jumbo-Pfandbriefe baldmöglichst nach einer solchen Abänderung gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe mitzuteilen.

9. Mitteilungen

- (a) Alle die Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie betreffenden Mitteilungen sind, wenn und solange die Jumbo-Pfandbriefe an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, in einer führenden Zeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg (voraussichtlich im *Luxemburger Wort*) zu veröffentlichen, mit der Ausnahme, dass, wenn und soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, Mitteilungen seitens der Emittentin durch Zustellung der betreffenden Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe erfolgen dürfen, und im Falle von Jumbo-Pfandbriefen, die an der Wiener Börse notiert sind, in einer Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Wien (voraussichtlich im Amtsblatt zur Wiener Zeitung), mit der Ausnahme, dass, wenn und soweit die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, Mitteilungen seitens der Emittentin durch Zustellung der betreffenden Mitteilungen an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe erfolgen. Für den Fall, dass Mitteilungen "vorgeschriebene Informationen" im Sinne des § 81a Abs 1 Z 9 des österreichischen Börsegesetzes (*BörseG*) enthalten, sind solche Mitteilungen zusätzlich über ein "elektronisch betriebenes Informationsverbreitungssystem" im Sinne des § 82 Abs 8 BörseG zu veröffentlichen. Die Emittentin wird auch sicherstellen, dass Mitteilungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen einer jeden Börse, an der die Jumbo-Pfandbriefe notiert sind, erfolgen. Jede wie vorstehend veröffentlichte Mitteilung gilt mit dem Tag einer solchen Veröffentlichung oder, falls sie mehr als einmal veröffentlicht wird, mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als erfolgt.
- (b) Solange alle Globalurkunden für diese Serie in ihrer Gesamtheit im Auftrag von Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) gehalten werden, darf die vorstehend genannte Veröffentlichung, nur in Bezug auf diese Serie, durch die Zustellung der betreffenden Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur ihrerseitigen Weiterleitung an die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie ersetzt werden, mit der Ausnahme, dass, wenn die Jumbo-Pfandbriefe an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, die Mitteilung in jedem Fall im *Luxemburger Wort* zu veröffentlichen ist. Jede solche Mitteilung gilt entweder (i) mit dem Tag der Veröffentlichung im *Luxemburger Wort* oder, falls sie mehr als einmal veröffentlicht wird, mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung oder (ii) (wenn die Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie nicht an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind) am siebten Tag nach dem Tag der Zustellung der genannten Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) als den Inhabern der Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie mitgeteilt.
- (c) Unbeschadet der weiteren Bestimmungen dieser Bedingung 9 dürfen Mitteilungen hinsichtlich an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notierter Jumbo-Pfandbriefe auch auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht werden.
- (d) Mitteilungen und Begehren seitens irgendeines Inhabers von Jumbo-Pfandbriefen dieser Serie haben schriftlich in englischer Sprache und durch Einreichung derselben beim Agent zu erfolgen. Solange Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung oder ein solches Begehren seitens eines Inhabers von solcher Art verbrieften Jumbo-Pfandbriefen an den Agent via Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, erfolgen, und zwar in einer Weise, die der Agent und Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) für diesen Zweck billigen.

10. Zahlstellen

Sofern sie im Rahmen des Agency Agreement tätig werden, handeln die Zahlstellen ausschließlich als

Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber und begründen kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis mit den Inhabern der Jumbo-Pfandbriefe, mit der Ausnahme, dass (ohne die Verpflichtungen der Emittentin gegenüber den Inhabern der Jumbo-Pfandbriefe auf Rückzahlung der Jumbo-Pfandbriefe und Zahlung von Zinsen auf solche zu berühren) Gelder, die der Agent zur Zahlung von Beträgen erhalten hat, die in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe fällig sind, von diesem treuhändig für die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe bis zum Ablauf der relevanten Verjährungsfrist gemäß Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe zu halten sind. Das Agency Agreement enthält Bestimmungen für die Schadloshaltung der Zahlstellen und für deren Entlassung aus der Verantwortung unter bestimmten Umständen und berechtigt jede von ihnen, mit der Emittentin in Geschäftsbeziehungen zu treten, ohne den Inhabern der Jumbo-Pfandbriefe Rechenschaft über allfällige daraus resultierende Gewinne ablegen zu müssen.

11. Begebung weiterer Jumbo-Pfandbriefe

Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der relevanten Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe weitere Jumbo-Pfandbriefe, deren Bedingungen und Bestimmungen jenen der Jumbo-Pfandbriefe einer jeden Serie entsprechen, oder mit Ausnahme des Betrages der ersten Zinszahlung entsprechen, zu schaffen und zu begeben, welche konsolidiert werden können, so dass sie mit den ausstehenden Jumbo-Pfandbriefen einer Serie eine einheitliche Serie bilden.

12. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

- (a) Die Jumbo-Pfandbriefe unterliegen dem österreichischen Recht und sind nach österreichischem Recht auszulegen.
- (b)
 - (i) Die Gerichte von Wien, Innere Stadt, Österreich, sind für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Jumbo-Pfandbriefen entstehenden Streitigkeiten zuständig, und dementsprechend können sämtliche aus oder im Zusammenhang mit dem Agency Agreement oder den Jumbo-Pfandbriefen entstehenden Klagen oder Verfahren (die "Rechtsstreitigkeiten") vor diese Gerichte gebracht werden. Die Emittentin unterwirft sich unwiderruflich der Gerichtsbarkeit dieser Gerichte und verzichtet auf jegliche Einreden gegen Rechtsstreitigkeiten in diesen Gerichten, sei es auf der Grundlage des Gerichtsstandes oder auf der Grundlage eines *forum non conveniens*.
 - (ii) Diese Gerichtsstandsklausel gilt nicht im Verhältnis zu Verbrauchern, die ihren Wohnsitz oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben oder in Österreich beschäftigt sind. Der für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit dem Agency Agreement oder den Jumbo-Pfandbriefen entstehenden Klagen (die "Rechtsstreitigkeiten") eines Verbrauchers oder gegen einen Verbraucher bei Vertragsabschluss mit dem Emittenten gegebene allgemeine Gerichtsstand in Österreich bleibt auch dann erhalten, wenn der Verbraucher nach Vertragsabschluss seinen Wohnsitz ins Ausland verlegt und österreichische gerichtliche Entscheidungen in diesem Land vollstreckbar sind.
 - (iii) Ferner bleiben die Rechte von Verbrauchern mit Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union als Österreich oder in einem Drittstaat aufgrund der Regelungen des Europäischen Zivilverfahrensrechts, vor einem Gericht ihres Wohnsitzstaates zu klagen und/oder ausschließlich vor Gerichten dieses Wohnsitzstaates geklagt werden zu können, unberührt.
- (c) Weiters stimmt die Emittentin unwiderruflich zu, dass von ihr oder in ihrem Auftrag oder in Bezug auf ihr Vermögen keine Immunität (insoweit eine solche, sei es aufgrund von Souveränität oder auf sonstige Weise, gegenwärtig oder zukünftig besteht) von den Rechtsstreitigkeiten oder von der Vollstreckung eines Urteils geltend gemacht wird, wobei die Emittentin unwiderruflich auf eine solche Immunität verzichtet, und die Emittentin stimmt weiters allgemein in Bezug auf jegliche Rechtsstreitigkeiten der Gewährung von Rechtsschutz oder der Erlassung von Verfügungen in Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten zu, insbesondere der Fassung bzw. Erlassung aller Beschlüsse oder Urteile, die im Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten möglicherweise gefasst oder erlassen werden, und deren Durchsetzung bzw. Vollstreckung in jedwedem Vermögen.

13. Sprache

Diese Emissionsbedingungen wurden in der englischen und in der deutschen Sprache erstellt. In den anwendbaren endgültigen Bedingungen für die Ausgabe einer jeden Serie von Jumbo-Pfandbriefen ist anzugeben,

welche Sprache im Falle von Widersprüchlichkeiten vorgeht.

Bezugnahmen auf das Hypothekenbankgesetz in diesen Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe verstehen sich als geändert, soweit Änderungen im Hypothekenbankgesetz erfolgt sind.

**FORM OF THE FINAL TERMS FOR USE IN CONNECTION WITH ISSUES OF SECURITIES
WITH A DENOMINATION OF AT LEAST € 50,000 (€ 100,000 UPON IMPLEMENTATION OF THE
RELEVANT SECTION OF THE 2010 PD AMENDING DIRECTIVE BY A RELEVANT MEMBER
STATE)**

(OTHER THAN JUMBO PFANFBRIEFE)

(ENGLISH LANGUAGE VERSION)

Final Terms dated •

UniCredit Bank Austria AG

Issue of [Aggregate Nominal Amount of Tranche] [Title of Notes] under the € [40,000,000,000]

Euro Medium Term Note Programme

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Prospectus dated • [and the supplement to the Prospectus dated •] which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC), as amended by Directive 2010/73/EU (to the extent implemented in the relevant Member State of the European Economic Area) (the **Prospectus Directive**). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Prospectus [as so supplemented]. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus [as so supplemented]. [The Prospectus [and the supplement to the Prospectus] [is] [are] available for viewing at [Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna] during normal business hours [and] www.bankaustria.at and copies may be obtained from [Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna].

The following alternative language applies if the first tranche of an issue which is being increased was issued under a Prospectus (or equivalent) with an earlier date.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the **Conditions**) set forth in the [Information Memorandum]¹ [Prospectus] dated • [and the supplement to the Prospectus dated •]. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC), as amended by Directive 2010/73/EU (to the extent implemented in the relevant Member State of the European Economic Area) (the **Prospectus Directive**), and must be read in conjunction with the Prospectus dated [current date] [and the supplement to the Prospectus dated •], which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive, save in respect of the Conditions which are extracted from the [Information Memorandum]¹ [Prospectus] dated [original date] [and the supplement to the Prospectus dated •] and are attached hereto. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the [Information Memorandum]¹ [Prospectuses] dated [original date] and [current date] [and the supplements to the Prospectuses dated • and •]. [The [Information Memorandum]¹ [Prospectuses] [and the supplements to the Prospectuses] [is][are] available for viewing at Schottengasse 6-8, A- 1010 Vienna during normal business hours [and] www.bankaustria.at] and copies may be obtained from [Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna.]

[Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or sub-paragraphs. Italics denote guidance for completing the Final Terms.]

[When completing Final Terms, or adding any other Final Terms or information, consideration should be given as to whether such terms or information constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.]

1. Issuer:
2. (i) Series Number:
 (ii) Tranche Number:
(If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Notes become fungible).]

- (iii) Type and status of Notes: [Ordinary Notes/Subordinated Notes/Pfandbriefe]
- (iv) if Subordinated Notes:* [Supplementary Capital/Subordinated Capital/Short Term Subordinated Capital]
- (v) if Pfandbriefe: [Mortgage Pfandbriefe/Public Sector Pfandbriefe]
- (vi) Language: [English/German] binding
- (vii) Continuous Issue: [Yes/No]
3. Specified Currency or Currencies: []
4. Aggregate Nominal Amount of Notes: [] [*For Continuous Issue, specify that the Aggregate Nominal Amount will be (i) up to such amount, (ii) at least such amount or (iii) not specified.*]
- [(i) Series: []
- [(ii) Tranche: []
5. Issue Price: [] per cent of the Aggregate Nominal Amount [plus accrued interest from [*insert date*] (*if applicable*)]
6. [(i)] Specified Denominations: []/[€ 50,000 and integral multiples of [€ 1,000] in excess thereof up to and including [€ 99,000]. No Notes in definitive form will be issued with a denomination above € 99000]
- Upon implementation of the relevant section of the 2010 PD Amending Directive by a relevant Member State:*
- []/[€ 100,000 and integral multiples of [€ 1,000] in excess thereof up to and including [€ 199,000]. No Notes in definitive form will be issued with a denomination above € 199000]
- [(ii)] Calculation Amount: []
7. [(i)] Issue Date: []/First Issue Date: []. Each such date on which the Notes are subsequently issued will be an Issue Date.] (*N.B. Latter option only relevant for Continuous Issue.*)
- [(ii)] Interest Commencement Date: [*Specify/Issue Date/Not Applicable*]
8. Maturity Date: [*specify date or (for Floating Rate Notes or any other Notes where the Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with a Business Day Convention) Interest Payment Date falling in or nearest to the relevant month and year*]
9. Interest Basis: [● % Fixed Rate]
[[*specify reference rate*] +/- ● % Floating Rate]
[Zero Coupon]
[Index-Linked Interest]
[Other (*specify*)]
(further particulars specified below)
10. Redemption/Payment Basis: [Redemption at par]
[Index-Linked Redemption]
[Dual Currency]
[Partly Paid]*
[Instalment]
[Other (*specify*)]

11. Change of Interest or Redemption/Payment Basis: [Specify details of any provision for convertibility of Notes into another interest or redemption/ payment basis]
12. Put/Call Options: [Investor Put]*
[Issuer Call**]
[(further particulars specified below)]
13. [Date [Board] approval for issuance of Notes obtained: [] [and [] , respectively]] (N.B Only relevant where Board (or similar) authorisation is required for the particular tranche of Notes)]
14. Method of distribution: [Syndicated/Non-syndicated]

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

15. **Fixed Rate Note Provisions** [Applicable/Not Applicable] (If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)
- (i) Rate[(s)] of Interest: [] per cent. per annum [payable [annually/semiannually/quarterly/monthly/other (specify)] in arrear]
- (ii) Interest Payment Date(s): [] in each year [adjusted in accordance with [specify Business Day Convention and any applicable Business Centre(s) for the definition of "Business Day"]/not adjusted]
- (iii) Fixed Coupon Amount[(s)]: [] per Calculation Amount
- (iv) Broken Amount(s): [] per Calculation Amount payable on the Interest Payment Date falling [in/on] []
- (v) Day Count Fraction: [Actual/Actual (ICMA)]
[Actual/Actual or Actual/Actual (ISDA)]
[Actual/365 (Fixed)]
[Actual/360]
[30/360, 360/360 or Bond Basis]
[30E/360 or Eurobond Basis]
[30E/360 (ISDA)]
- (vi) Determination Dates: [] in each year (insert regular interest payment dates, ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B. only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA))
- (vii) Other terms relating to the method of calculating interest for Fixed Rate Notes: [Not Applicable/give details]
16. **Floating Rate Note Provisions** [Applicable/Not Applicable] (If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)
- (i) Interest Period(s): []
- (ii) Specified Interest Payment Dates: []
- (iii) First Interest Payment Date: []
- (iv) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/ Following Business Day

Convention/ Modified Following Business Day Convention/
Preceding Business Day Convention/ other (*give details*)

- (v) Additional Business Centre(s):
- (vi) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined: [Screen Rate Determination/ISDA Determination/other (*give details*)]
- (vii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the [Agent]/[Calculation Agent]): [*give name and address of Calculation Agent*]
- (viii) Screen Rate Determination:
- Reference Rate:
 - Interest Determination Date(s):
 - Relevant Screen Page:
- (ix) ISDA Determination:
- Floating Rate Option:
 - Designated Maturity:
 - Reset Date:
- (x) Margin(s): [+/-] per cent per annum
- (xi) Minimum Rate of Interest: per cent per annum
- (xii) Maximum Rate of Interest: per cent per annum
- (xiii) Day Count Fraction:
- (xiv) Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Notes, if different from those set out in the Conditions:
17. **Zero Coupon Note Provisions** [Applicable/Not Applicable] (*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)
- (i) [Amortisation/Accrual] Yield: per cent per annum
- (ii) Any other formula/basis of determining amount payable:
18. **Index-Linked Interest Note/other variable-linked interest Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]
- (i) Index/Formula/other variable: [*give or annex details*]
- (ii) Calculation Agent responsible for calculating the Rate(s) of interest and/or Interest Amount(s) (if not the Agent) due: [*give name and address of Calculation Agent*]
- (iii) Provisions for determining Coupon where calculated by

reference to Index and/or
Formula and/or other variable:

- (iv) Determination Date(s) :
- (v) Provisions for determining Coupon where calculation by reference to Index and/or Formula and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted:
- (vi) Interest or Calculation Period(s):
- (vii) Specified Interest Payment Dates:
- (viii) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/ Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention/other (*give details*)]
- (ix) Additional Business Centre(s):
- (x) Minimum Rate of Interest: [per cent per annum]
- (xi) Maximum Rate of Interest: [per cent per annum]
- (xii) Day Count Fraction:

19. **Dual Currency Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]
(if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

- (i) Rate of Exchange/method of calculating Rate of Exchange [*give details*]
- (ii) Calculation Agent, if any, responsible for calculating the principal and/or interest (if not the Agent) due: [*give name and address of Calculation Agent*]
- (iii) Provisions applicable where calculation by reference to Rate of Exchange impossible or impracticable:
- (iv) Person at whose option Specified currency(ies) is payable:

20. **Credit-Linked Notes** [Applicable/Not Applicable]
(if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

- (i) 2003 Additional Provisions for Monoline Reference Entities: [Applicable/Not Applicable]
- (ii) 2005 Additional Provisions for Monoline Reference Entities: [Applicable/Not Applicable]
- (iii) May 2003 Supplement: [Applicable/Not Applicable]
- (iv) 2005 Matrix Supplement: [Applicable/Not Applicable]

(v)	Trade Date:	[Date]
(vi)	Effective Date:	[Date]
(vii)	Scheduled Termination Date:	[Date]
(viii)	Reference Entity / Entities:	[]
(ix)	Reference Entity Notional Amount(s): <i>(Must be specified for all Notes. If Notes are N-to-default and the Reference Entity Notional Amount is not equal to the Principal Amount then the Conditions must be amended)</i>	[Details/Not Applicable]
(x)	Reference Obligation(s): <i>(If any)</i>	[Details/Not Applicable]
(xi)	All Guarantees:	[Applicable/Not applicable]
(xii)	Source of Publicly Available Information:	[Public Souce/Source]
(xiii)	Number of Public Sources:	[Two/Specify]
(xiv)	Notice of Publicly Available Information:	[Applicable/Not Applicable]
(xv)	Confidentiality Agreement:	[Applicable/Not applicable]
(xvi)	Credit Events:	
	Bankruptcy:	[Applicable/Not applicable]
	Failure to pay:	[Applicable/Not applicable]
	Obligation Default:	[Applicable/Not applicable]
	Obligation Acceleration:	[Applicable/Not applicable]
	Repudiation/Moratorium:	[Applicable/Not applicable]
	Restructuring:	[Applicable/Not applicable]
(xvii)	Grace Period Extension:	[Applicable/Not applicable]
(xviii)	Grace Period:	[]
(xix)	Payment Requirement:	[]
(xx)	Restructuring Maturity Limitation and fully Transferable Obligation:	[Applicable / Not Applicable]
(xxi)	Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation:	[Applicable / Not Applicable]
(xxii)	Multiple Exercise Upon Restructuring:	[Applicable / Not Applicable]
(xxiii)	Multiple Noteholder Obligation:	[Applicable / Not Applicable]
(xxiv)	Default Requirement:	[]

(xxv) Obligation Category:	
Payment:	[Applicable/Not Applicable]
Borrowed Money:	[Applicable/Not Applicable]
Reference Obligations Only:	[Applicable/Not Applicable]
Bond:	[Applicable/Not Applicable]
Loan:	[Applicable/Not Applicable]
Bond or Loan:	[Applicable/Not Applicable]
(xxvi) Obligation characteristics:	
Not Subordinated:	[Applicable/Not Applicable]
Specified Currency:	[Applicable/Not Applicable]
Not Sovereign Lender:	[Applicable/Not Applicable]
Not Domestic Currency:	[Applicable/Not Applicable]
Not Domestic Law:	[Applicable/Not Applicable]
Listed:	[Applicable/Not Applicable]
Not Domestic Issuance:	[Applicable/Not Applicable]
(xxvii) Excluded Obligations:	[Not Applicable / Specify]
(xxviii) Specified Currency:	[Standard Specified Currencies / Other]
(xxix) Credit Event Treatment	[Principal Protected / Principal Reducing]
(xxx) Credit Linked Note Category:	[Single Name CLN/N-to-Default CLN/Portfolio]
(xxxi) Settlement Method:	[Cash Settlement / Physical Settlement]
(xxxii) Fixed Recovery Amount:	[Not Applicable / Amount]
(xxxiii) Fixed Recovery Redemption Date:	[Not Applicable / Date]
(xxxiv) Interest Cessation:	[Accrual / No Accrual]
(xxxv) Deliverable Obligation category:	
Payment:	[Applicable/Not Applicable]
Borrowed Money:	[Applicable/Not Applicable]
Reference Obligations Only:	[Applicable/Not Applicable]
Bond:	[Applicable/Not Applicable]
Loan:	[Applicable/Not Applicable]

Bond or Loan:	[Applicable/Not Applicable]
(xxxvi) Deliverable Obligation Characteristics:	
<i>(Only if principal reducing)</i>	
Not Subordinated:	[Applicable/Not Applicable]
Specified Currency:	[Applicable/Not Applicable]
Not Sovereign Lender:	[Applicable/Not Applicable]
Not Domestic Currency:	[Applicable/Not Applicable]
Not Domestic Law:	[Applicable/Not Applicable]
Listed:	[Applicable/Not Applicable]
Not Contingent:	[Applicable/Not Applicable]
Not Domestic Issuance:	[Applicable/Not Applicable]
Assignable Loan:	[Applicable/Not Applicable]
Consent Required Loan:	[Applicable/Not Applicable]
Direct Loan Participation:	[Applicable/Not Applicable]
Transferable:	[Applicable/Not Applicable]
Maximum Maturity:	[Applicable/Not Applicable][Specify time]
Accelerated or Matured:	[Applicable/Not Applicable]
Not Bearer:	[Applicable/Not Applicable]
(xxxvii) Excluded Deliverable Obligation:	[Reference Obligation / Not Applicable]
(xxxviii) Loans Automatically Cash Settled:	[Applicable/Not Applicable]
(xxxix) Qualifying Participation Seller Requirements:	[Specify]
<i>(Only if Direct Loan Participation is Applicable)</i>	
(x1) Valuation Date: (For cash settlement)	[Date]
(x1i) Valuation method: (For cash settlement)	[Highest quote/Market average]
(x1ii) Quotation Method: (For cash settlement)	[bid, offer, mid-market]
(x1iii) Valuation Time:	[Time:]

- (x1iv) Dealers: [Details]
- (x1v) Accrued interest: [Include Accrued Interest/Exclude Accrued Interest]
- (x1vi) Determination Agent: [●]
- (x1vii) Delivery Agent: [●]
(Only if physical settlement)
- (x1viii) Disclosure: Attached hereto as Annex [] is certain disclosure relating to each Reference Entity (Especially if the notes are to be listed – check with the Exchange for each issue. Consider whether a supplement to the prospectus should be prepared.)

21. Other Notes

[Applicable/Not Applicable]
(if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

- (i) Index Linked Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)
- (ii) Instalment Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)
- (iii) Equity Linked Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)
- (iv) Cash or Share Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)
- (v) Inflation Linked Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)
- (vi) Target Redemption Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)
- (vii) Range Accrual Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)
- (viii) Other Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)

22. Arrears of Interest:**

[Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

23. Call Option

[Applicable/Not Applicable]
(if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

- (i) Optional Redemption Date(s): []
- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [] per Calculation Amount
- (iii) If redeemable in part:
 - (a) Minimum Redemption [] per Calculation Amount

- Amount:
(b) Maximum Redemption Amount: [] per Calculation Amount
- (iv) Notice Period: []
24. **Put Option*** [Applicable/Not Applicable]
(if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
- (i) Optional redemption Date(s): []
- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [] per Calculation Amount
- (iii) Notice Period: []
25. **Final Redemption Amount of each Note** [] per Calculation Amount
- In cases where the Final Redemption Amount is Index-Linked or other variable-linked:
- (i) Index/Formula/variable: *[give or annex details]*
- (ii) Calculation Agent responsible for calculating the Final Redemption Amount (if not the Agent): []
[give name and address of Calculation Agent]
- (iii) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculated by reference to Index and/or Formula and/or other variable: []
- (iv) Determination Date(s) []
- (v) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculation by reference to Index and/or Formula and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted: []
- (vi) Payment Date of final Redemption Amount: []
- (vii) Minimum Final Redemption Amount: [] per Calculation Amount
- (viii) Maximum Final Redemption Amount: []

In the case of Instalment Notes:

- (i) instalment dates:

- (ii) Instalment amounts:

In the case of Other Notes:

- (i) Equity Linked Notes: [Provide details]
(ii) Credit-Linked Notes: See paragraph 20 above.
(iii) Cash or Share Notes: [provide details]
(iv) Inflation Linked Notes: [provide details]
(v) Other Structured Notes: [provide details]

26. **Early Redemption Amount***
early Redemption Amount(s) of each Note payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in the Conditions): []

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

27. Form of Notes: **Bearer Notes:**
[Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes on [60] days' notice/at any time/upon the occurrence of an Exchange Event as specified in the Permanent Global Note]* and ***

[Temporary Global Note exchangeable for Definitive Notes on [] days' notice]* and ***

[Permanent Global Note exchangeable for Definitive Notes on [] days' notice/at any time/upon the occurrence of an Exchange Event as specified in the Permanent Global Note]* and ***

[Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note]

[Permanent Global Note]
*(N.B. If a Global Note is exchangeable for Definitive Notes at the option of the Noteholders, the Notes shall be tradeable only in principal amounts of at least the Specified Denomination (or if more than one Specified Denomination, the lowest Specified Denomination).)**
28. New Global Note: [Yes][No]
29. Additional Financial Centre(s) or other special provision relating to payment dates: [Not Applicable/give details. Note that this paragraph relates to the date and place of payment, and to interest period end dates, to which sub-paragraphs 15(ii), 16(ii) and 19(x) relate]
30. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):* [Yes/Not. If yes, give details]
31. Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made [and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment]:* [Not Applicable/give details]

32. Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment, date on which each payment is to be made: [Not Applicable/give details]
33. Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition ●] [annexed to these Final Terms] apply]
34. Consolidation provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition ●] [annexed to these Final Terms] apply]
35. Other final terms: [Not Applicable/give details]
[When adding any other final terms consideration should be given as to whether such terms constitute a "significant new factor" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.]

DISTRIBUTION

36. (i) If syndicated, names [and addresses] of Managers [and underwriting commitments]: [Not Applicable/give names, addressed and underwriting commitments]

(Include names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers.)
- (ii) Date of [Subscription] Agreement: []
- (iii) Stabilising Manager(s) (if any): [Not Applicable/give name]
37. If Non-syndicated, name and address of Dealer: [Not Applicable/give name and address]
38. Total commission and concession: [] per cent. of the Aggregate Nominal Amount
39. US Selling Restrictions: [Reg. S. Compliance Category; TEFRA C/TEFRA D/[TEFRA not applicable (Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less)]]
40. Additional selling restrictions [Not Applicable/give details]

[PURPOSE OF FINAL TERMS

These Final Terms comprise the final terms required for issue, listing and admission to trading [*specify relevant regulated market or, as applicable, the unregulated market*] of the Notes described herein pursuant to the € 40,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of UniCredit Bank Austria AG.]

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. [(*Relevant third party information*) has been extracted from ●. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by ●, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.]

Signed on behalf of the Issuer:

By:
Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing: [Luxembourg/Vienna/other (*specify*)/None]
(ii) Admission to trading: [Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on [] with effect from [].] [Not Applicable]

[Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on [(*specify relevant market*)] with effect from [].] [Not Applicable.]

(Where documenting a fungible issue need to indicate that original Notes are already admitted to trading.)

- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: ●

2. RATINGS

Ratings: The Notes to be issued have [not] been rated:

[S & P: []]
[Moody's: []]
[[Other]: []]

[Need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has previously been published by the rating provider.]

(The above disclosure should reflect the rating allocated to Notes of the type being issued under the Programme generally or, where the issue has been specifically rated, that rating.)

3. [INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE [ISSUE/OFFER]

[Need to include a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest. May be satisfied by the inclusion of the following statement:

"Save as discussed in "Subscription and Sale", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer."

[(When adding any other description, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]

4. [REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- [(i) Reasons for the offer: []
(See ["Use of Proceeds"] wording in Prospectus – if reasons for offer different from making profit and/or hedging certain risks will need to include those reasons here.)]

- [(ii) Estimated net proceeds: ●
(If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If proceeds insufficient to fund all proposed uses state amount and sources of other funding.)]

- [(iii)] Estimated total expenses: ● *[Include breakdown of expenses.]*
(If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the

Prospectus Directive Regulation applies it is only necessary to include disclosure of net proceeds and total expenses at (ii) and (iii) above where disclosure is included at (i) above.)

5. [Fixed Rate Notes only – YIELD]

Indication of yield:

[ICMA method/other method (specify)]

[The ICMA method determines the effective interest rate of Notes taking into account accrued interest on a daily basis]

Calculated as [*include details of method of calculation in summary form*] on the Issue Date.

As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

6. [Floating Rate Notes only - HISTORIC INTEREST RATES]

Details of historic [LIBOR/EURIBOR/other] rates can be obtained from [relevant screen provider] [Reuters].]

7. [Index-Linked or other variable-linked Notes only – PERFORMANCE OF INDEX/FORMULA/OTHER VARIABLE, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING]

Need to include details of where past and future performance and volatility of the index/formula/other variable can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident. Need to include a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and any adjustment rules in relation to events concerning the underlying (if applicable). [Where the underlying is an index need to include the name of the index and a description if composed by the Issuer and if the index is not composed by the Issuer need to include details of where the information about the index can be obtained. Where the underlying is not an index need to include equivalent information. Include other information concerning the underlying required by Paragraph 4.2 of Annex XII of the Prospectus Directive Regulation (Regulation (EC) No 809/2004²). Where the underlying is a security need to include the name of the issuer of the security and the International Securities Identification Number (ISIN) or equivalent identification number. Where the underlying is a basket of underlyings, need to include the relevant weightings of each underlying in the basket.]]

When completing this paragraph, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.

The Issuer [intends to provide post-issuance information [*specify what information will be reported and where it can be obtained*]] [does not intend to provide post-issuance information except if required by any applicable laws and regulations].

8. [Dual Currency Notes only – PERFORMANCE OF RATE[S] OF EXCHANGE AND EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT]

Need to include details of where past and future performance and volatility of the relevant rate[s] can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident.

When completing this paragraph, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.]

9. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code:

[]

Common Code: []

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s): [Not Applicable/give name(s) and number(s)]

Delivery: Delivery [against/free of] payment/timing

Names and addresses of initial Paying Agent(s) (if any): []

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): []

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: [Not Applicable] [Yes] [No]

[Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositories ("ICSD") as common safekeeper, except for Notes, which will be deposited with Oesterreichische Kontrollbank AG and which will not be issued in NGN from in order to become Eurosystem eligible, and which does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

Notes:

If an issue of Notes is (i) not admitted to trading on a regulated market within the EEA and (ii) only offered in circumstances where a prospectus is not required to be published under the Prospectus Directive, the Issuer may elect to amend and/or delete certain of the above paragraphs of Part B.

- 1 Delete unless the Issue Date of the first tranche of an Issue which is being increased was prior to 1 July 2005.
- 2 Required for derivative securities to which Annex XII to the Prospectus Directive Regulation applies.

* Not applicable to Pfandbriefe.

** Only applicable to Supplementary Capital Subordinated Notes and Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes.

*** Where a Temporary Global Note is exchangeable upon notice for Definitive Notes or if a Permanent Global Note is exchangeable for Definitive Notes other than in the limited circumstances set out in such Permanent Global Notes, the terms of the Notes need to reflect the requirement of the clearing systems that they will only permit trading of such Notes in amounts which are integral multiples of the minimum Specified Denomination of such Notes.

**FORM OF THE FINAL TERMS FOR USE IN CONNECTION WITH ISSUES OF SECURITIES WITH
A DENOMINATION OF LESS THAN € 50,000 (€ 100,000 UPON IMPLEMENTATION OF THE
RELEVANT SECTION OF THE 2010 PD AMENDING DIRECTIVE BY A RELEVANT MEMBER
STATE)**

(English language version)

Final Terms dated •

UniCredit Bank Austria AG

Issue of [Aggregate Nominal Amount of Tranche] [Title of Notes]
under the € [40,000,000,000]

Euro Medium Term Note Programme

[The Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC) (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so in:

- (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or
- (ii) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 40 of Part A below, provided such person is one of the persons mentioned in Paragraph 40 of Part A below and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances][*(Applicable in case of offers in Public Offer Jurisdictions and in reliance on an exemption from the Prospectus Directive)*].

[The Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC) (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of the Notes may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer. Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances]. [*(Applicable in case of offers in reliance on an exemption from the Prospectus Directive)*].

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Prospectus dated • [and the supplement to the Prospectus dated •] which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC), as amended by Directive 2010/73/EU (to the extent implemented in the relevant Member State of the European Economic Area) (the **Prospectus Directive**). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Prospectus [as so supplemented]. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus [as so supplemented]. [The Prospectus [and the supplement to the Prospectus] [is] [are] available for viewing at [Schottengasse 6-8, A-1010, Vienna] during normal business hours [and] www.bankaustria.at and copies may be obtained from [Schottengasse 6-8, A-1010, Vienna].]

The following alternative language applies if the first tranche of an issue which is being increased was issued

under a Prospectus (or equivalent) with an earlier date.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the **Conditions**) set forth in the [Information Memorandum]¹ [Prospectus] dated ● [and the supplement to the Prospectus dated ●]. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC), as amended by Directive 2010/73/EU (to the extent implemented in the relevant Member State of the European Economic Area) (the **Prospectus Directive**), and must be read in conjunction with the Prospectus dated [current date] [and the supplement to the Prospectus dated ●], which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive, save in respect of the Conditions which are extracted from the [Information Memorandum]¹ [Prospectus] dated [original date] [and the supplement to the Prospectus dated ●] and are attached hereto. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the [Information Memorandum]¹ [Prospectuses] dated [original date] and [current date] [and the supplements to the Prospectuses dated ● and ●]. [The [Information Memorandum]¹ [Prospectuses] [and the supplements to the Prospectuses] [is] [are] available for viewing at [address] during normal business hours [and] www.bankaustria.at and copies may be obtained from Schottengasse 6-8, A- 1010 Vienna.]

[Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or sub-paragraphs. Italics denote guidance for completing the Final Terms.]

[When completing Final Terms, or adding any other Final Terms or information, consideration should be given as to whether such terms or information constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.]

- | | |
|---------------------------------------|---|
| 1. Issuer: | [] |
| 2. [(i)] Series Number: | [] |
| [(ii)] Tranche Number: | [] |
| | (If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Notes become fungible.) |
| [(iii)] Type and status of Notes: | [Ordinary Notes/Subordinated Notes/Pfandbriefe/ Jumbo-Pfandbriefe] |
| [(iv)] if Subordinated Notes:* | [Supplementary Capital/Subordinated Capital/Short Term Subordinated Capital] |
| [(v)] if Pfandbriefe: | [Mortgage Pfandbriefe/Public Sector Pfandbriefe] |
| [(vi)] if Jumbo-Pfandbriefe: | [Mortgage Pfandbriefe/Public Sector Pfandbriefe] |
| [(vii)] Language: | [English/German] binding |
| [(viii)] Continuous Issue: | [Yes/No] |
| 3. Specified Currency or Currencies: | [] [Euro for Jumbo-Pfandbriefe] |
| 4. Aggregate Nominal Amount of Notes: | [] [<i>For Continuous Issue, specify that the Aggregate Nominal Amount will be (i) up to such amount, (ii) at least such amount or (iii) not specified.</i>] |

- [(i)] Series: []
- [(ii)] Tranche: []
5. Issue Price: [] per cent of the Aggregate Nominal Amount [plus accrued interest from [insert date] (if applicable)]
6. (i) Specified Denominations: [] [€ 1,000 for Jumbo-Pfandbriefe]
- (ii) Calculation Amount: []
- (iii) Minimum Tradeable Amount (for Jumbo-Pfandbriefe and Pfandbriefe): []
7. [(i)] Issue Date: [[]/First Issue Date: []]. Each such date on which the Notes are subsequently issued will be an Issue Date.] (N.B. Latter option only relevant for Continuous Issue.)
- [(ii)] Interest Commencement Date: [Specify/Issue Date/Not applicable]
8. Maturity Date: [specify date or (for Floating Rate Notes or any other Notes where the Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with a Business Day Convention) Interest Payment Date falling in or nearest to the relevant month and year]
9. Interest Basis: [● % Fixed Rate]
[[specify reference rate] +/- ● % Floating Rate]**
[Zero Coupon]**
[Index-Linked Interest]**
[Other (specify)]**
(further particulars specified below)
10. Redemption/Payment Basis: [Redemption at par]
[Index-Linked Redemption]**
[Dual Currency]**
[Partly Paid]*
[Instalment]**
[Other (specify)]**
11. Change of Interest or Redemption/Payment Basis: [Specify details of any provision for convertibility of Notes into another interest or redemption/ payment basis]**
12. Put/Call Options: [Investor Put]*
[Issuer Call]**
[(further particulars specified below)]
13. [Date [Board] approval for issuance of Notes obtained: [] [and [] , respectively]]
(N.B Only relevant where Board (or similar) authorisation is required for the particular tranche of Notes)]
14. Method of distribution: [Syndicated/Non-syndicated]

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

15. **Fixed Rate Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)
- (i) Rate[(s)] of Interest: [] per cent. per annum [payable
[annually/semiannually/quarterly/monthly/
other (*specify*)] in arrear]
(N.B. For Jumbo-Pfandbriefe, specify annually in arrear)
- (ii) Interest Payment Date(s): [] in each year [adjusted in accordance with [*specify Business Day Convention and any applicable Business Centre(s) for the definition of "Business Day"*]/not adjusted] *(N.B. For Jumbo-Pfandbriefe, one Interest Payment Date per year should be specified.)*
- (iii) Fixed Coupon Amount[(s)]: [] per Calculation Amount
- (iv) Broken Amount(s): [] per Calculation Amount, payable on the Interest Payment Date falling [in/on] []
- (v) Day Count Fraction: [Actual/Actual (ICMA)]
[Actual/Actual or Actual/Actual (ISDA)]**
[Actual/365 (Fixed)]**
[Actual/360]**
[30/360, 360/360 or Bond Basis]**
[30E/360 or Eurobond Basis]**
[30E/360 (ISDA)]**
- (vi) Determination Dates: [] in each year (*insert regular interest payment dates, ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B. only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA)*)
- (vii) Other terms relating to the method of calculating interest for Fixed Rate Notes: [Not Applicable/*give details*]
16. **Floating Rate Note Provisions**** [Applicable/Not Applicable] *(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (i) Interest Period(s): []
- (ii) Specified Interest Payment Dates: []
- (iii) First Interest Payment Date: []
- (iv) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/ Following Business Day Convention/ Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention/ other (*give details*)]
- (v) Additional Business Centre(s): []
- (vi) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined: [Screen Rate Determination/ISDA Determination/other (*give details*)]
- (vii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the

Agent):

(viii) Screen Rate Determination:

– Reference Rate: []

– Interest Determination Date(s): []

– Relevant Screen Page: []

(ix) ISDA Determination:

– Floating Rate Option: []

– Designated Maturity: []

– Reset Date: []

(x) Margin(s): [+/-] [] per cent per annum

(xi) Minimum Rate of Interest: [] per cent per annum

(xii) Maximum Rate of Interest: [] per cent per annum

(xiii) Day Count Fraction: []

(xiv) Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Notes, if different from those set out in the Conditions: []

17. **Zero Coupon Note Provisions**** [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)

(i) [Amortisation/Accrual] Yield: [] per cent per annum

(ii) Any other formula/basis of determining amount payable: []

18. **Index-Linked Interest Note/other variable-linked interest Note Provisions**** [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)

(i) Index/Formula/other variable: [give or annex details]

(ii) Calculation Agent responsible for calculating the Rate(s) of interest and/or Interest Amount(s) (if not the Agent) []

due:

- (iii) Provisions for determining Coupon where calculated by reference to Index and/or Formula and/or other variable:
- (iv) Determination Date(s):
- (v) Provisions for determining Coupon where calculation by reference to Index and/or Formula and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted:
- (vi) Interest or Calculation Period(s):
- (vii) Specified Interest Payment Dates:
- (viii) Business Day Convention: Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention/other (*give details*)
- (ix) Additional Business Centre
- (x) Minimum Interest Rate [per cent per annum]
- (xi) Maximum Interest Rate [per cent per annum]
- (xii) Day Count Fraction

19. **Dual Currency Note Provisions**** [Applicable/Not Applicable]
If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph

- (i) Rate of Exchange/method of calculating Rate of Exchange: [*give details*]
- (ii) Calculation Agent, if any, responsible for calculating the principal and/or interest due (if not the Agent): [*give name and address of Calculation Agent*]
- (iii) Provisions applicable where calculation by reference to Rate of Exchange impossible or impracticable:
- (iv) Person at whose option Specified Currency(ies) is/are payable:

20. **Credit-Linked Notes**** [Applicable/Not Applicable]
(if not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)

(i)	2003 Additional Provisions for Monoline Reference Entities	[Applicable / Not Applicable]
(ii)	2005 Additional Provisions for Monoline Reference Entities	[Applicable / Not Applicable]
(iii)	May 2003 Supplement:	[Applicable / Not Applicable]
(iv)	2005 Matrix Supplement:	[Applicable / Not Applicable]
(v)	Trade Date:	[Date]
(vi)	Effective Date:	[Date]
(vii)	Scheduled Termination Date:	[Date]
(viii)	Reference Entity / Entities:	[●]
(ix)	Reference Entity Notional Amount(s):	[Details. Not Applicable]
	<i>(Must be specified for all Notes. If Notes are N-to-default and the Reference Entity Notional Amount is not equal to the Principal Amount then the Conditions must be amended)</i>	
(x)	Reference Obligation(s): <i>(If any)</i>	[Details. Not Applicable]
(xi)	All Guarantees:	[Applicable / Not Applicable]
(xii)	Source of Publicly Available Information:	[Public Source / Source]
(xiii)	Number of Public Sources:	[Two / Specify]
(xiv)	Notice of Publicly Available Information:	[Applicable / Not Applicable]
(xv)	Confidentiality Agreement:	[Applicable / Not Applicable]
(xvi)	Credit Events:	[Applicable / Not Applicable]
	Bankruptcy:	[Applicable / Not Applicable]
	Failure to pay:	[Applicable / Not Applicable]
	Obligation Default:	[Applicable / Not Applicable]
	Obligation Acceleration:	[Applicable / Not Applicable]
	Repudiation / Moratorium:	[Applicable / Not Applicable]
	Restructuring:	[Applicable / Not Applicable]
(xvii)	Grace Period Extension:	[Applicable / Not Applicable]

- (xviii) Grace Period: []
- (xix) Payment Requirement: []
- (xx) Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation: [Applicable / Not Applicable]
- (xxi) Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation: [Applicable / Not Applicable]
- (xxii) Multiple Exercise Upon Restructuring:[Applicable / Not Applicable]
- (xxiii) Multiple Noteholder Obligation: [Applicable / Not Applicable]
- (xxiv) Default Requirement: [●]
- (xxv) Obligation Category:
- Payment: [Applicable / Not Applicable]
- Borrowed Money: [Applicable / Not Applicable]
- Reference Obligations Only: [Applicable / Not Applicable]
- Bond: [Applicable / Not Applicable]
- Loan: [Applicable / Not Applicable]
- Bond or Loan: [Applicable / Not Applicable]
- (xxvi) Obligation Characteristics:
- Not Subordinated: [Applicable / Not Applicable]
- Specified Currency: [Applicable / Not Applicable]
- Not Sovereign Lender: [Applicable / Not Applicable]
- Not Domestic Currency: [Applicable / Not Applicable]
- Not Domestic Law: [Applicable / Not Applicable]
- Listed: [Applicable / Not Applicable]
- Not Domestic Issuance: [Applicable / Not Applicable]
- (xxvii) Excluded Obligations: [Not Applicable / Specify]
- (xxviii) Specified Currency: [Standard Specified Currencies / Other]
- (xxix) Credit Event Treatment: [Principal Protected / Principal Reducing]
- (xxx) Credit Linked Note Category: [Single Name CLN/N-to-Default CLN/Portfolio CLN]

(xxxix)	Settlement Method:	[Cash Settlement / Physical Settlement]
(xxxixii)	Fixed Recovery Amount:	[Not Applicable / Amount]
(xxxixiii)	Fixed Recovery Redemption Date:	[Not Applicable / Date]
(xxxixiv)	Interest Cessation:	[Accrual / No Accrual]
(xxxixv)	Deliverable Obligation Category:	
	Payment:	[Applicable / Not Applicable]
	Borrowed Money:	[Applicable / Not Applicable]
	Reference Obligations Only:	[Applicable / Not Applicable]
	Bond:	[Applicable / Not Applicable]
	Loan:	[Applicable / Not Applicable]
	Bond or Loan:	[Applicable / Not Applicable]
(xxxixvi)	Deliverable Obligation Characteristics: <i>(Only if principal reducing)</i>	
	Not Subordinated:	[Applicable / Not Applicable]
	Specified Currency:	[Applicable / Not Applicable]
	Not Sovereign Lender:	[Applicable / Not Applicable]
	Not Domestic Currency:	[Applicable / Not Applicable]
	Not Domestic Law:	[Applicable / Not Applicable]
	Listed:	[Applicable / Not Applicable]
	Not Contingent:	[Applicable / Not Applicable]
	Not Domestic Issuance:	[Applicable / Not Applicable]
	Assignable Loan:	[Applicable / Not Applicable]
	Consent Required Loan:	[Applicable / Not Applicable]
	Direct Loan Participation:	[Applicable / Not Applicable]
	Transferable:	[Applicable / Not Applicable]
	Maximum Maturity:	[Applicable / Not Applicable] [Specify time]
	Accelerated or Matured:	[Applicable / Not Applicable]
	Not Bearer:	[Applicable / Not Applicable]
(xxxixvii)	Excluded Deliverable Obligation:	[Reference Obligation / Not Applicable]
(xxxixviii)	Loans Automatically Cash Settled:	[Applicable / Not Applicable]

- (xxxix) Qualifying Participation Seller Requirements [Specify]
- Only if Direct Loan Participation is Applicable)
- (x1) Valuation Date [Date]
(For cash settlement):
- (xli) Valuation method [Highest quote / Market average]
(For cash settlement) :
- (xlii) Quotation Method [bid, offer, mid-market]
(For cash settlement):
- (xliii) Valuation Time: [Time]
- (xliv) Dealers: [Details]
- (xlv) Accrued interest: [Include Accrued Interest / Exclude Accrued Interest]
- (xlvi) Determination Agent: [●]
- (xlvii) Delivery Agent: [●]
(Only if physical settlement)
- (xlviii) Disclosure: Attached hereto as Annex [] is certain disclosure relating to each Reference Entity (*Especially if the Notes are to be listed – check with the Exchange for each issue. Consider whether a supplement to the prospectus should be prepared.*)

21. **Other Notes**** [Applicable / Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

- (i) Index Linked Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)
- (ii) Instalment Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)
- (iii) Equity Linked Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)
- (iv) Cash or Share Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)
- (v) Inflation Linked Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)
- (vi) Target Redemption Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)
- (vii) Range Accrual Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)
- (viii) Other Notes: [Applicable/Not Applicable]
(if applicable, provide details)

22. **Arrears of Interest:***** [Applicable/Not Applicable]

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

23. **Call Option**** [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining sub paragraphs of this paragraph)

- (i) Optional Redemption Date(s): []
- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [] per Calculation Amount
- (iii) If redeemable in part: [] per Calculation Amount
 - (a) (a) Minimum Redemption Amount: []
 - (b) (b) Maximum Redemption Amount: [] per Calculation Amount
- (iv) Notice period: []

24. **Put Option***

[Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining sub paragraphs of this paragraph)

- (i) Optional Redemption Date(s): []
- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [] per Calculation Amount
- (iii) Notice period: []

25. **Final Redemption Amount of each Note** [] per Calculation Amount

In cases where the Final Redemption Amount is Index-Linked or other variable-linked:**

- (i) Index/Formula/variable: [give or annex details]
- (ii) Calculation Agent responsible for calculating the Final Redemption Amount (if not the Agent): []
 [give name and address of Calculation Agent]
- (iii) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculated by reference to Index and/or Formula and/or other variable: []
- (iv) Determination Date: []
- (v) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculation by reference to Index and/or Formula and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted: []
- (vi) Payment Date of Final Redemption Amount: []
- (vii) Minimum Final Redemption Amount: [] per Calculation Amount

(viii) Maximum Final Redemption Amount: []

In the case of Instalment Notes:**

- (i) instalment dates:
- (ii) instalment amounts:

In the case of Other Notes:**

- (i) Equity Linked Notes: [Provide details]
- (ii) Credit-Linked Notes: See paragraph 20 above
- (iii) Cash or Share Notes: [Provide details]
- (iv) Inflation Linked Notes: [Provide details]
- (v) Other Structured Notes: [Provide details]

26 **Early Redemption Amount*** []

Early Redemption Amount(s) of each Note payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in the Conditions):

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

27. Form of Notes

Bearer Notes:

[Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes on [60] days' notice/at any time/upon the occurrence of an Exchange Event as specified in the Permanent Global Note]* and *****

[Temporary Global Note exchangeable for Definitive Notes on [] days' notice]* and *****

[Permanent Global Note exchangeable for Definitive Notes on [] days' notice/at any time/upon the occurrence of an Exchange Event as specified in the Permanent Global Note]* and *****

[Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note]

[Permanent Global Notes]

(N.B. If a Global Note is exchangeable for Definitive Notes at the option of the Noteholders, the Notes shall be tradeable only in principal

- amounts of at least the Specified Denominations (or if more than one Specified Denomination, the lowest Specified Denomination.) * and **
- 28 New Global Note: [Yes] [No]
29. Additional Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates: [Not Applicable/give details. Note that this paragraph relates to the date and place of payment, and not interest period end dates, to which subparagraphs 15(ii), 16(ii) and 18(ix) relate]
30. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):* [Yes/No. If yes, give details]
31. Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made [and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment]:* [Not Applicable/give details]
32. Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:** [Not Applicable/give details]
33. Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: ** [Not Applicable/The provisions [in Condition ●] [annexed to these Final Terms] apply]
34. Consolidation provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition ●] [annexed to these Final Terms] apply]
35. Other final terms: ** [Not Applicable/give details]
- [(When adding any other final terms consideration should be given as to whether such terms constitute a "significant new factor" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]

DISTRIBUTION

36. (i) If syndicated, names [and addresses] [Not Applicable/give names, addresses and of Managers [and underwriting underwriting commitments] commitments]: [Not Applicable/give name and addresses and underwriting comments] (Include names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers.)
- (ii) Date of [Subscription] Agreement []
- (iii) Stabilising Manager(s) (if any): [Not Applicable/give name]
37. If non-syndicated, name and address of Dealer: ** [Not Applicable/give name and address]
38. Total commission and concession: [] per cent. of the Aggregate Nominal Amount
39. US Selling Restrictions: [Reg. S Compliance Category; TEFRA C/TEFRA D/ [TEFRA not applicable (Only if Notes have an initial maturity of one year or less)]]
40. Non-exempt Offer: [Not Applicable] [An offer of the Notes may be made by the [Managers]/[Dealers] [and [specify, if applicable]] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [specify relevant Member State(s) – which must be jurisdictions where the Prospectus

and any supplements have been passported] (**Public Offer Jurisdictions**) during the period from [specify date] until [specify date] (**Offer Period**). See further Paragraph [10] of Part B below.

41. Additional selling restrictions

[Not Applicable/give name]

[PURPOSE OF THE FINAL TERMS

These Final Terms comprise the final terms required for issue [and] [public offer in the Public Offer Jurisdictions] [and listing and admission to trading on [specify relevant regulated market or, as applicable, the unregulated market] of the Notes described herein] pursuant to the €40,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of UniCredit Bank Austria AG.

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. [(Relevant third party information) has been extracted from ●. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by ●, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Signed on behalf of the Issuer:

By:
Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing: [Luxembourg/Vienna/other (specify/None)]
- (ii) Admission to trading [Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on [] with effect from [].]
[Not Applicable] [Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on [specify relevant market] with effect from [].] [Not Applicable.]
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: ●
- (Where documenting a fungible issue need to indicate that original Notes are already admitted to trading.)*

2. RATINGS

- Ratings: The Notes to be issued have [not] been rated:
- [S&P: []]
[Moody's: []]
[[Other]: []]

[Need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has previously been published by the rating provider.]

(The above disclosure should reflect the rating allocated to Notes of the type being issued under the Programme generally or, where the issue has been specifically rated, that rating.)

3. [INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE [ISSUE/OFFER]

Need to include a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest. May be satisfied by the inclusion of the following statement:

"Save as discussed in "Subscription and Sale", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer."

When adding any other description, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.]

4. [REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- [(i) Reasons for the offer: []
(See ["Use of Proceeds"] wording in Prospectus – if reasons for offer different from making profit and/or hedging certain risks will need to include those reasons here.)]
- [(ii) Estimated net proceeds: ●
(If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If proceeds insufficient to fund all proposed uses state amount and

sources of other funding.)

[iii] Estimated total expenses:

[Include breakdown of expenses.]

(If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies it is only necessary to include disclosure of net proceeds and total expenses at (ii) and (iii) above where disclosure is included at (i) above.)

5. [Fixed Rate Notes only – YIELD

Indication of yield:

[ICMA method/other method (specify)]

[The ICMA method determines the effective interest rate of Notes taking into account accrued interest on a daily basis]

Calculated as *[include details of method of calculation in summary form]* on the Issue Date.

As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.]

6. [Floating Rate Notes only – HISTORIC INTEREST RATES**

Details of historic [LIBOR/EURIBOR/other] rates can be obtained from [relevant screen provider] [Reuters].]

7. [Index-Linked or other variable-linked Notes only – PERFORMANCE OF INDEX/FORMULA/OTHER VARIABLE, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING**

Need to include details of where past and future performance and volatility of the index/formula/other variable can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident. Need to include a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and any adjustment rules in relation to events concerning the underlying (if applicable). [Where the underlying is an index need to include the name of the index and a description if composed by the Issuer and if the index is not composed by the Issuer need to include details of where the information about the index can be obtained. Where the underlying is not an index need to include equivalent information. Include other information concerning the underlying required by Paragraph 4.2 of Annex XII of the Prospectus Directive Regulation (Regulation (EC) No 809/2004)². Where the underlying is a security need to include the name of the issuer of the security and the International Securities Identification Number (ISIN) or equivalent identification number. Where the underlying is a basket of underlyings, need to include the relevant weightings of each underlying in the basket.]

When completing this paragraph consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.

The Issuer [intends to provide post-issuance information *[specify what information will be reported and where it can be obtained]*] [does not intend to provide post-issuance information except if required by any applicable laws and regulations].

8. [Dual Currency Notes only – PERFORMANCE OF RATE[S] OF EXCHANGE AND EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT**

Need to include details of where past and future performance and volatility of the relevant rate[s] can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident.

When completing this paragraph, consideration should be given as to where such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.]

9. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: [] []

Common Code: []

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s): [Not Applicable/give name(s) and number(s)]

Delivery: Delivery [against/free of] payment

Names and addresses of initial Paying [] Agent(s): []

Names and addresses of additional Paying [] Agent(s) (if any): []

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: [Not Applicable] [Yes] [No]

[Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositories ("ICSD") as common safekeeper except for Notes, which will be deposited with Oesterreichische Kontrollbank AG and which will not be issued in NGN from in order to become Eurosystem eligible, and which does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that the Eurosystem eligibility criteria have been met.]

10. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price: [Issue Price][specify]

Conditions to which the offer is subject: [Not Applicable/give details]

Description of the application process: [Not Applicable/give details]

Description of possibility to reduce [Not Applicable/give detail] subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: [Not Applicable/give details]

Details of the minimum and/or maximum amount of application: [Not Applicable/give details]

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: [Not Applicable/give details]

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: [Not Applicable/*give details*]

Procedure for exercise of any right of preemption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: [Not Applicable/*give details*]

Categories of potential investors to which the Notes are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries: [Not Applicable/*give details*]

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: [Not Applicable/*give details*]

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: [Not Applicable/*give details*]

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: [None/*give details*]

Notes:

If an issue of Notes is (i) not admitted to trading on a regulated market within the EEA and (ii) only offered in circumstances where a prospectus is not required to be published under the Prospectus Directive, the Issuer may elect to amend and/or delete certain of the above paragraphs of Part B

1 Delete unless the Issue Date of the first tranche of an Issue which is being increased was prior to 1 July 2005.

2 Required for derivative securities to which Annex XII to the Prospectus Directive Regulation applies.

* Not applicable to Pfandbriefe or Jumbo-Pfandbriefe.

** Not applicable to Jumbo-Pfandbriefe.

*** Only applicable to Supplementary Capital Subordinated Notes and Short Term Subordinated Capital Subordinated Notes.

**** Where a Temporary Global Note is exchangeable upon notice for Definitive Notes or if a Permanent Global Note is exchangeable for Definitive Notes other than in the limited circumstances set out in such Permanent Global Notes, the terms of the Notes need to reflect the requirement of the clearing systems that they will only permit trading of such Notes in amounts which are integral multiples of the minimum Specified Denomination of such Notes.

**MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN (FINAL TERMS) IN VERBINDUNG MIT DER
AUSGABE VON WERTPAPIEREN MIT EINER STÜCKELUNG VON ÜBER ODER GLEICH € 50.000
(€ 100.000 IM FALLE DER UMSETZUNG DER ENTSPRECHENDEN BESTIMMUNGEN DER
ÄNDERUNGSRICHTLINIE 2010 ZUR PROSPEKTRICHTLINIE IM JEWEILIGEN
MITGLIEDSTAAT)**

(Ausgenommen Jumbo-Pfandbriefe)

(German language version)

FORM OF THE FINAL TERMS

Endgültige Bedingungen vom ●

UniCredit Bank Austria AG

Ausgabe von [Gesamtnebbetrag der Tranche] [Bezeichnung der Schuldverschreibungen]
im Rahmen des € [40.000.000.000]

Euro-Medium-Term-Note-Programms

TEIL A – VERTRAGSBESTIMMUNGEN

Die in diesem Dokument verwendeten Begriffe gelten als für die Zwecke der Bedingungen definiert, die im Prospekt vom ● [und im Nachtragsprospekt vom ●], welcher [welche gemeinsam] einen Basisprospekt im Sinne der Prospekt-Richtlinie (Richtlinie 2003/71/EG), wie durch Richtlinie 2010/73/EU (soweit im jeweiligen Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums umgesetzt) geändert (die **Prospekt-Richtlinie**), darstellt [darstellen], festgelegt wurden. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen *{Final Terms}* für die darin beschriebenen Schuldverschreibungen *{Notes}* gemäß Artikel 5.4 der Prospekt-Richtlinie dar und ist in Verbindung mit dem Prospekt [in seiner ergänzten Form] zu lesen. Vollständige Informationen über die Emittentin *{Issuer}* und das Angebot der Schuldverschreibungen können ausschließlich durch die Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt gewonnen werden. [Der Prospekt [und der Nachtragsprospekt] [kann] [können] bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] [sowie unter] www.bankaustria.at während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden, Kopien sind bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] erhältlich.]

Folgender alternativer Wortlaut gilt, falls für die erste Tranche einer zu erhöhenden Ausgabe bereits zuvor ein Prospekt (oder eine vergleichbare Unterlage) erstellt wurde.

Die in diesem Dokument verwendeten Begriffe gelten als für die Zwecke der Bedingungen (die **Bedingungen**) definiert, die im [Informationsmemorandum]¹ [Prospekt] vom ● [und im Nachtragsprospekt vom ●] festgelegt wurden. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die darin beschriebenen Schuldverschreibungen gemäß Artikel 5.4 der Prospekt-Richtlinie (Richtlinie 2003/71/EG), wie durch Richtlinie 2010/73/EU (soweit im jeweiligen Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums umgesetzt) geändert (die **Prospekt-Richtlinie**), dar und ist in Verbindung mit dem Prospekt vom [aktuelles Datum] [und dem Nachtragsprospekt vom ●] zu lesen, welcher [welche gemeinsam] einen Basisprospekt im Sinne der Prospekt-Richtlinie darstellt [darstellen], mit Ausnahme jener Bedingungen, die dem [Informationsmemorandum]¹ [Prospekt] vom [Originaldatum] [und dem Nachtragsprospekt vom ●] entnommen wurden und diesem Dokument angeschlossen sind. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen können ausschließlich durch die Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem [Informationsmemorandum]¹ den [Prospekten] vom [Originaldatum] und vom [aktuelles Datum] [und den Nachtragsprospekten vom ● und vom ●] gewonnen werden. [Das [Informationsmemorandum]¹ [die Prospekte [und die Nachtragsprospekte] können bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] [sowie unter] [www.bankaustria.at] während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden, Kopien sind bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] erhältlich.]

[Ergänzen Sie nachfolgend die zutreffenden Informationen oder geben Sie "nicht anwendbar" (n/a) an. Beachten Sie, dass die nachfolgend verwendete Nummerierung unverändert bleiben soll, auch wenn bei einzelnen Absätzen oder Unterabsätzen "nicht anwendbar" angegeben wird. Bei Anmerkungen in kursiver Schrift handelt es sich um Anleitungen für das Ausfüllen der endgültigen Bedingungen.]

[Wenn zusätzliche Endgültige Bedingungen oder Informationen eingefügt werden, ist zu erwägen, ob es sich bei diesen Zusatzinformationen um "wesentliche neue Faktoren" handelt, die folglich einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospekt-Richtlinie erforderlich machen.]

- | | | |
|----|--|--|
| 1. | Emittentin { <i>Issuer</i> }: | [] |
| 2. | [(i)] Seriennummer: | [] |
| | [(ii)] Tranchennummer: | [] |
| | (Sind die Schuldverschreibungen mit einer bestehenden Serie { <i>Series</i> } fungibel, Details dieser Serie, einschließlich des Datums, an dem die Schuldverschreibungen fungibel werden).] | |
| | (iii) Art und Status der Schuldverschreibungen
{ <i>Type and status of Notes</i> }: | [gewöhnliche Schuldverschreibungen
{ <i>OrdinaryNotes</i> }/ nachrangige
Schuldverschreibungen { <i>Subordinated Notes</i> }/
Pfandbriefe] |
| | (iv) wenn nachrangige: Schuldverschreibungen
{ <i>Subordinated Notes</i> }* | [Ergänzungskapital { <i>Supplementary
Capital</i> }/nachrangiges Kapital { <i>Subordinated
Capital</i> }/kurzfristiges nachrangiges Kapital { <i>Short
Term Subordinated Capital</i> } darstellend] |
| | (v) wenn Pfandbriefe: | [Hypothekenpfandbriefe/ öffentliche Pfandbriefe] |
| | (vi) Sprache: | [Englisch/Deutsch] verbindlich |
| | (vii) Fortlaufende Begebung { <i>Continuous Issue</i> }: | [Ja/Nein] |
| 3. | Festgelegte Währung { <i>Specified Currency</i> } bzw.
Währungen: | [] |
| 4. | Gesamtnennbetrag { <i>Aggregate Nominal Amount of
Notes</i> }: | [] [bei fortlaufender Begebung, bitte angeben,
dass der Gesamtnennbetrag (i) höchstens
diesen Betrag ausmacht, (ii) mindestens diesen
Betrag ausmacht oder (iii) nicht angegeben
wird.] |
| | [(i)] Serie: | [] |
| | [(ii)] Tranche: | [] |
| 5. | Ausgabepreis { <i>Issue Price</i> }: | [] Prozent des Gesamtnennbetrages [zuzüglich
Zinsen seit [Datum einfügen] (sofern zutreffend)] |
| 6. | [(i)] Festgelegte Stückelungen { <i>Specified
Denominations</i> }: | []/[€ 50.000 und ganze Vielfache von [€ 1.000]
darüber hinaus bis (einschließlich) [€ 99.000]. Es
werden keine effektiven Schuldverschreibungen in
einer Stückelung von über € 99.000 begeben] |
| | | <i>Im Falle der Umsetzung der entsprechenden
Bestimmungen der Änderungsrichtlinie 2010 zur
Prospektrichtlinie (2010 PD Amending Directive) im
jeweiligen Mitgliedstaat:</i>
[]/[€ 100.000 und ganze Vielfache von [€ 1.000]
darüber hinaus bis (einschließlich) [€ 199.000]. Es
werden keine effektiven Schuldverschreibungen in
einer Stückelung von über € 199.000 begeben] |

- [(ii)] Berechnungsbetrag
(*Calculation Amount*): []
7. [(i)] Ausgabetag *{Issue Date}*: [] / Erster Ausgabetag: []. Jeder Tag, an dem die Schuldverschreibungen nachfolgend begeben werden, ist ein Ausgabetag. (N.B. Letztere Wahlmöglichkeit nur für fortlaufende Begebung relevant.)
[(ii)] Verzinsungsbeginn *{Interest Commencement Date}*: [Bitte angeben/Ausgabetag/Nicht zutreffend]
8. Fälligkeitstag *{Maturity Date}*: [Geben Sie das Datum oder (für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen *{Floating Rate Notes}*) oder andere Schuldverschreibungen, bei denen die Zinszahlungstage *{Interest Payment Dates}* einer Anpassung gemäß einer Geschäftstag-Konvention *{Business Day Convention}* unterliegen) den Zinszahlungstag an, der in das jeweilige Monat und Jahr fällt oder diesem am nächsten ist]
9. Zinsbasis *{Interest Basis}*: [● % Festzinssatz *{Fixed Rate}*]
[[Geben Sie den Referenzzinssatz an] +/- ● % variabler Zinssatz *{Floating Rate}*]
[Nullkupon]
[indexgebundene Zinsen]
[Sonstiges (bitte angeben)]
(weitere Angaben siehe unten)
10. Rückzahlungs-/Zahlungsbasis *{Redemption/Payment Basis}*: [Rückzahlung zum Nennwert]
[indexgebundene Rückzahlung]
[Doppelwährung]
[teileingezahlt]*
[Rate]
[Sonstiges (bitte angeben)] **
11. Änderung der Zins- und/oder der Rückzahlungs-/Zahlungsbasis *{Change of Interest or Redemption/Payment Basis}*: [Geben Sie die Details zu allfälligen Bestimmungen betreffend die Umstellbarkeit der Schuldverschreibungen auf eine Zins- und/oder Rückzahlungs-/Zahlungsbasis an.]
12. Rückzahlung nach Wahl der Anleger/der Emittentin *{Put/Call Options}*: [Kündigungsrecht der Anleger *{Investor Put}*]*
[Kündigungsrecht der Emittentin *{Issuer Call}*]**
[weitere Angaben siehe unten]
13. [Datum der Erteilung der Genehmigung der Ausgabe der Schuldverschreibungen [durch den Vorstand] *{Date [Board] approval for issuance of Notes obtained}*]: [] bzw. [],
(N.B. Nur relevant, wenn die Genehmigung des Vorstands (oder eines ähnlichen Organs) für die entsprechende Tranche der Schuldverschreibungen erforderlich ist)]
14. Vertriebsmethode *{Method of distribution}*: [syndiziert/nicht syndiziert]

BESTIMMUNGEN ZU (GEGEBENENFALLS ZU ZAHLENDEN) ZINSEN

15. **Bestimmungen für festverzinsliche Schuldverschreibungen** *{Fixed Rate Notes}* [anwendbar/nicht anwendbar]
(Falls nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen Unterabsätze zu diesem Punkt)
- (i) Zinssatz [Zinssätze] *{Rate(s) of Interest}*: [] Prozent per annum [jährlich/halbjährlich/ vierteljährlich/monatlich/Sonstiges (bitte angeben)] im Nachhinein zahlbar
- (ii) Zinszahlungstag(e) *{Interest Payment Dates}*: [] pro Jahr [angepasst gemäß [geben Sie die Geschäftstag-Konvention sowie das/die jeweilige(n) Geschäftszentrum/(-zentren) *{Business Centre(s)}* für die Definition von "Geschäftstag" *{Business Day}* an]/nicht angepasst]
- (iii) Festgelegte(r) Kuponbetrag[/beträge] *{Fixed Coupon Amount[(s)]}*: [] pro [] im Berechnungsbetrag
- (iv) Bruchteilszinsbetrag/-beträge *{Broken Amount(s)}*: [] pro Berechnungsbetrag zahlbar zum Zinszahlungstag am []
- (v) Zinstagequotient *{Day Count Fraction}*: [Actual/Actual] (ICMA)
[Actual/Actual oder Actual/Actual (ISDA)]
[Actual/365 (Fixed)]
[Actual/360]
[30/360, 360/360 oder Bond Basis]
[30E/360 oder Eurobond Basis]
[30E/360 (ISDA)]
- (vi) Festsetzungstage *{Determination Dates}*: [] in jedem Jahr (Geben Sie die regulären Zinszahlungstage an, wobei der Ausgabetag und der Fälligkeitstag im Falle eines langen oder kurzen ersten oder letzten Kupons außer Acht zu lassen sind. N.B. Nur relevant, wenn der Zinstagequotient Actual/Actual ([ICMA]) ist)
- (vii) Sonstige Bestimmungen betreffend die Zinsberechnungsmethode für festverzinsliche Schuldverschreibungen *{Other terms}*: [nicht anwendbar/Geben Sie Details an]
16. **Bestimmungen für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen** [anwendbar/nicht anwendbar]
(Wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen Unterabsätze zu diesem Punkt)
- (i) Zinsperiode(n) *{Interest Period(s)}*: []
- (ii) Festgelegte Zinszahlungstage *{Specified Interest Payment Dates}*: []

- (iii) Erster Zinszahlungstag:
- (iv) Geschäftstag-Konvention *{Business Day Convention}*: [variabler Zinssatz-Konvention *{Floating Rate Convention}*]/ folgender Geschäftstag-Konvention *{Following Business Day Convention}*]/ modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention *{Modified Following Business Day Convention}*]/ vorangegangener Geschäftstag-Konvention *{Preceding Business Day Convention}*]/ Sonstiges *(Geben Sie Details an)*
- (v) Zusätzliche(s) Geschäftszentrum/ (-zentren) *{Additional Business Centres}*:
- (vi) Art der Feststellung des/der Zinssatzes/(-sätze) *{Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined}*: [Bildschirmfeststellung *{Screen Rate Determination}*]/ISDA-Feststellung *{ISDA Determination}*]/Sonstige *(Geben Sie Details an)*
- (vii) Verantwortlicher für die Berechnung des/der Zinssatzes/ (-sätze) und des/der Zinsbetrages/(-beträge) *{Interest Amount(s)}* (sofern es sich dabei nicht um den [Agent]/die [Berechnungsstelle *{Calculation Agent}*] handelt): [Name und Adresse der Berechnungsstelle]
- (viii) Bildschirmfeststellung *{Screen Rate Determination}*:
 – Referenzsatz *{Reference Rate}*:
 – Zinssatzfeststellungstag(e) *{Interest Determination Date(s)}*:
 – maßgebliche Bildschirmseite *{Relevant Screen Page}*:
- (ix) ISDA-Feststellung *{ISDA Determination}*:
 – Variabler Zinssatz -Option *{Floating Rate Option}*;
 – Bezeichnete Laufzeit *{Designated Maturity}*;
 – Reset-Datum *{Reset Date}*;
- (x) Marge(n) *{Margin(s)}*: [+/-][] Prozent per annum
- (xi) Mindestzinssatz *{Minimum Interest Rate}*: Prozent per annum
- (xii) Höchstzinssatz *{Maximum Interest Rate}*: Prozent per annum
- (xiii) Zinstagequotient *{Day Count Fraction}*:
- (xiv) Ausweichbestimmungen, Rundungsbestimmungen, Nenner und sonstige

Bestimmungen betreffend die Zinsberechnungsmethode für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, sofern sich diese von den in den Bedingungen festgelegten Modalitäten unterscheiden *{Fall back provisions}*:

17. **Bestimmungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen** *{Zero Coupon Notes}* [anwendbar/nicht anwendbar]
 (Wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen Unterabsätze zu diesem Punkt)
 (i) [amortisierte/aufgelaufene] Rendite [] Prozent per annum
{Amortisation/Accrual Yield}:
 (ii) Sonstige Formel/Basis für die Festlegung des zu zahlenden Betrages *{Any other Formula}*: []
18. **Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit indexgebundener Verzinsung / Schuldverschreibungen mit an sonstige Variablen gebundener Verzinsung** [anwendbar/nicht anwendbar]
 (Wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen Unterabsätze zu diesem Punkt)
- (i) Index *{Index}*/Formel *{Formula}*/sonstige Variable: [Geben Sie Details an oder legen Sie diese bei]
- (ii) Berechnungsstelle *{Calculation Agent}* für die Berechnung der fälligen Zinsen: [Name and Address der Berechnungsstelle]
- (iii) Bestimmungen betreffend die Festlegung des Zinsscheins (Kupons) *{Coupon}*, sofern dieser durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine sonstige Variable berechnet wird: []
- (iv) Festlegungstag(e) *{Determination Date(s)}*: []
- (v) Bestimmungen betreffend die Festlegung des Kupons, sofern eine Berechnung durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine sonstige Variable unmöglich oder undurchführbar ist oder auf sonstige Weise gestört wird: []
- (vi) Zinsperiode(n): []
- (vii) Festgelegte Zinszahlungstage: []
- (viii) Geschäftstag-Konvention: [variabler Zinssatz-Konvention /folgender Geschäftstag-Konvention/modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention/vorangegangener Geschäftstag-Konvention/Sonstiges (Geben Sie Details an)]
- (ix) Zusätzliche(s) Geschäftszentrum/(zentren): []
- (x) Mindestzinssatz *{Minimum Rate of Interest}*: [] Prozent per annum
- (xi) Höchstzinssatz *{Maximum Rate of Interest}*:

- [] Prozent per annum
- (xii) Zinstagequotient: []
- 19 **Bestimmungen für Doppelwährungs-Schuldverschreibungen** *{Dual Currency Notes}* [anwendbar/nicht anwendbar]
 (Wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen Unterabsätze zu diesem Punkt)
 [Geben Sie Details an]
- (i) Wechselkurs *{Rate of Exchange}*/
 Berechnungsmethode für den Wechselkurs:
- (ii) Berechnungsstelle, sofern vorhanden, für die
 Berechnung des Kapitalbetrages und/oder der
 fälligen Zinsen *{Calculation Agent}*: [Name und Adresse der Berechnungsstelle]
- (iii) Anwendbare Bestimmungen, sofern eine
 Berechnung durch Bezugnahme auf den
 Wechselkurs unmöglich oder undurchführbar ist
{Provisions applicable}:
- (iv) Person, nach deren Wahl die festgelegte(n)
 Währung(en) zu zahlen ist/sind *{Person}*: []
20. **Credit-Linked Notes** [anwendbar/nicht anwendbar]
 (wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen
 Unterabsätze zu diesem Punkt)
- (i) Zusätzliche Regelungen aus dem Jahr 2003 für
 Monoline-Referenzunternehmen *{2003
 Additional Provisions for Monoline Reference
 Entities}*: [anwendbar / nicht anwendbar]
- (ii) Zusätzliche Regelungen aus dem Jahr 2005 für
 Monoline-Referenzunternehmen *{2005
 Additional Provisions for Monoline Reference
 Entities}*: [anwendbar / nicht anwendbar]
- (iii) Ergänzung von Mai 2003 *{May 2003
 Supplement}*: [anwendbar / nicht anwendbar]
- (iv) "Matrix Ergänzung aus dem Jahre 2005 *{2005
 Matrix Supplement}*: [anwendbar / nicht anwendbar]
- (v) Transaktionstag *{Trade Date}*: [Datum]
- (vi) Wirksamkeitstag *{Effective Date}*: [Datum]
- (vii) Planmäßiger Kündigungstag *{Scheduled
 Termination Date}*: [Datum]
- (viii) Referenzunternehmen *{Reference Entity/Entities}*: [●]

(ix)	fiktive Nominalbeträge/fiktiver Nominalbetrag des/der Referenzunternehmen(s) <i>{Reference Entity Notional Amount(s)}</i> : (Müssen für alle Schuldverschreibungen angegeben werden. Wenn die Schuldverschreibungen "N-to-Default" sind und der fiktive Nominalbetrag des Referenzunternehmens nicht dem Kapitalbetrag entspricht, müssen die Bedingungen geändert werden)	[Details / nicht anwendbar]
(x)	Referenzverbindlichkeit(en) <i>{Reference Obligations Only}</i> :	[Details / nicht anwendbar]
		[anwendbar/nicht anwendbar]
(xi)	Alle Garantien <i>{All Guarantees}</i> :	
(xii)	Quelle für öffentlich zugängliche Information <i>{Source of Publicly Available Information}</i> :	[öffentliche Quelle/Quelle]
(xiii)	Anzahl öffentlicher Informationsquellen <i>{Number of Public Sources}</i> :	[zwei / bitte angeben]
(xiii)	Anzahl öffentlicher Informationsquellen <i>{Number of Public Sources}</i> :	[anwendbar/nicht anwendbar]
(xiv)	Mitteilung über öffentlich zugängliche Informationen <i>{Notice of Publicly Available Information}</i>	[anwendbar/nicht anwendbar]
(xv)	Vertraulichkeitsvereinbarung <i>{Confidentiality Agreement}</i>	[anwendbar/nicht anwendbar]
(xvi)	Kreditereignisse <i>{Credit Events}</i> :	[anwendbar/nicht anwendbar]
	Konkurs <i>{Bankruptcy}</i>	[anwendbar/nicht anwendbar]
	Nichtzahlung <i>{Failure to Pay}</i> :	[anwendbar/nicht anwendbar]
	Verzug in Zusammenhang mit der Verbindlichkeit <i>{Obligation Default}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Vorzeitige Fälligestellung der Verbindlichkeit <i>{Obligation Acceleration}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nichtanerkennung/ Moratorium <i>{Repudiation/Moratorium}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Restrukturierung <i>{Restructuring}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]

(xvii)	Nachfristverlängerung <i>{Grace Period Extension}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xviii)	Nachfrist <i>{Grace Period}</i> :	[]
(xix)	Zahlungserfordernis <i>{Payment Requirement}</i> :	[]
(xx)	Restrukturierungslaufzeit- begrenzung und voll übertragbare Verbindlichkeit <i>{Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxi)	Modifizierte Restrukturierungs laufzeitbegrenzung und bedingt übertragbare Verbindlichkeit <i>{Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditional Transferable Obligation}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxii)	Mehrfachausübung bei Restrukturierung <i>{Multiple Exercise Upon Restructuring}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxiii)	Verbindlichkeit gegenüber mehreren Schuldver schreibungsinhabern <i>{Multiple Noteholder Obligation}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxiv)	Schwellenbetrag <i>{Default Requirement}</i> :	[●]
(xxv)	Kategorie für Verbindlichkeiten <i>{Obligation Category}</i> :	
	Zahlung <i>{Payment}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Geldausleihe <i>{Borrowed Money}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nur-Referenzverbindlichkeit <i>{Reference Obligations Only}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Anleihe <i>{Bond}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Darlehen <i>{Loan}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Anleihe oder Darlehen <i>{Bond or Loan}</i> :	
(xxvi)	Merkmale für lieferbare Verbindlichkeiten <i>{Obligation Characteristics}</i> :	
	Nicht nachrangig <i>{Not Subordinated}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	In festgelegter Währung <i>{Specified Currency}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nicht gegenüber einem hoheitlichen Kreditgeber bestehend <i>{Not Sovereign Lender}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	In nicht-inländischer Währung <i>{Not Domestic Currency}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nach nicht-inländischem Recht <i>{Not Domestic Law}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Notiert <i>{Listed}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nicht inländisch begeben <i>{Not Domestic Issuance}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxvii)	Ausgeschlossene Verbindlichkeiten <i>{Excluded Obligations}</i> :	[nicht anwendbar / bitte angeben]

(xxviii) festgelegte Währung <i>{Specified Currency}</i> :	[festgelegte Standardwährungen / sonstige]
(xxix) Behandlung von Kreditereignissen <i>{Credit Event Treatment}</i> :	[Schutz des Kapitals <i>{Principal Protected}</i>]/[Verringerung des Kapitals <i>{Principal Reducing}</i>]
(xxx) Kategorie für Credit-Linked Notes <i>{Credit Linked Note Category}</i> :	[Single Name CLN / N-to-Default CLN/Portfolio CLN]
(xxxix) Abwicklungsmethode <i>{Settlement Method}</i> :	[Barabwicklung / physische Abwicklung]
(xxxii) Fixer Rückerstattungsbetrag <i>{Fixed Recovery Amount}</i> :	[nicht anwendbar / Betrag]
(xxxiii) Rückzahlungsdatum für den fixen Rückerstattungsbetrag <i>{Fixed Recovery Redemption Date}</i> :	[nicht anwendbar / Datum]
(xxxiv) Zinseneinstellung <i>{Interest Cessation}</i> :	[Auflaufen <i>{Accrual}</i>] / kein Auflaufen <i>{No Accrual}</i>]
(xxxv) Kategorie für lieferbare Verbindlichkeiten <i>{Deliverable Obligation Category}</i> :	
Zahlung <i>{Payment}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Geldausleihe <i>{Borrowed Money}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Nur-Referenzverbindlichkeit <i>{Reference Obligations Only}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Anleihe <i>{Bond}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Darlehen <i>{Loan}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Anleihe oder Darlehen <i>{Bond or Loan}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxxvi) Merkmale für lieferbare Verbindlichkeiten <i>{Deliverable Obligation Characteristics}</i> :	
Nicht nachrangig <i>{not subordinated}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
in festgelegter Währung <i>{specified currency}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Nicht gegenüber einem hoheitlichen Kreditgeber bestehend <i>{not sovereign lender}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
In nicht-inländischer Währung <i>{not domestic currency}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Nach nicht-inländischem Recht <i>{not domestic law}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]

Notiert <i>{Listed}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Nicht bedingt <i>{not contingent}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Nicht inländisch begeben <i>{not domestic issuance}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Abtretbares Darlehen <i>{Assignable Loan}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Zustimmungsbedürftiges Darlehen <i>{Consent Required Loan}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Direkte Darlehensbeteiligung <i>{Direct Loan Participation}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Übertragbar <i>{Transferable}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Mit Maximallaufzeit <i>{Maximum Maturity}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar] [Bitte Zeit angeben]
Vorzeitig fällig gestellt oder fällig <i>{Accelerated or Matured}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
Nicht auf Inhaber lautend <i>{Not Bearer}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxxvii) Ausgeschlossene lieferbare Verbindlichkeit <i>{excluded deliverable obligation}</i> :	[Referenzverbindlichkeit / nicht anwendbar]
(xxxviii) Automatische Barabwicklung bei Darlehen <i>{Loans Automatically Cash Settled}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxxix) Anforderungen an einen qualifizierten Beteiligungsverkäufer <i>{Qualifying Participation Seller Requirement}</i> : (Nur wenn direkte Darlehensbeteiligung anwendbar ist)	[bitte angeben]
(xl) Bewertungsstichtag <i>{Valuation Date}</i> :	[Datum]
(Für Barabwicklung)	
(xli) Bewertungsmethode <i>{Valuation Method}</i> :	[Höchstgebot <i>{Highest quote}</i> / Durchschnittskurs <i>{Market Average}</i>]
(Für Barabwicklung)	
(xlii) Kursnotierungsmethode <i>{Quotation Method}</i> :	[Geldkurs <i>{bid}</i> , Briefkurs <i>{offer}</i> , Mittelkurs <i>{midmarket}</i>]
(Für Barabwicklung)	

- (xliii) Bewertungszeitpunkt *{Valuation Time}*: [Zeit]
- (xliv) *Plazeure*: [Details]
- (xlv) *Aufgelaufene Zinsen*: [einschließlich aufgelaufener Zinsen *{Include Accrued Interest}* / ausschließlich aufgelaufener Zinsen *{Exclude Accrued Interest}*]
- (xlvi) Bestimmungsstelle *{Determination Agent}*: [●]
- (xlvii) Lieferstelle *{Delivery Agent}*:
(nur bei physischer Abwicklung) [●]
- (xlviii) Offenlegung *{Disclosure}*:
Diesem Prospekt sind als Anhang [] bestimmte Offenlegungen hinsichtlich jedes Referenzunternehmens angeschlossen (Insbesondere bei geplanter Notierung der Schuldverschreibungen – bitte für jede Emission mit der Börse abklären. Erstellung eines Nachtragsprospekts in Betracht ziehen)

21. **Sonstige Schuldverschreibungen** [anwendbar / nicht anwendbar]
(Wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen Unterabsätze zu diesem Punkt)
- (i) Index gebundene Schuldverschreibungen *{Index Linked Notes}* [anwendbar/nicht anwendbar]
(wenn anwendbar, bitte Details angeben)
- (ii) Raten-Schuldverschreibungen *{Instalment Notes}*: [anwendbar/nicht anwendbar]
(wenn anwendbar, bitte Details angeben)
- (iii) Equity-Linked-Notes (ELN): [anwendbar/nicht anwendbar]
(wenn anwendbar, bitte Details angeben)
- (iv) Cash or Share Schuldverschreibungen: [anwendbar/nicht anwendbar]
(wenn anwendbar, bitte Details angeben)
- (v) Inflationsgebundene Schuldverschreibungen *{Inflation Linked Notes}*: [anwendbar/nicht anwendbar]
(wenn anwendbar, bitte Details angeben)
- (vi) Target Redemption Notes: [anwendbar/nicht anwendbar]
(wenn anwendbar, bitte Details angeben)
- (vii) Range Accrual Notes: [anwendbar/nicht anwendbar]
(wenn anwendbar, bitte Details angeben)
- (viii) Sonstige Schuldverschreibungen: [anwendbar/nicht anwendbar]
(wenn anwendbar, bitte Details angeben)
22. **Zinsrückstände *{Arrears of Interest}*:**** [anwendbar/nicht anwendbar]
(wenn anwendbar, bitte Details angeben)

BESTIMMUNGEN ZUR RÜCKZAHLUNG

23. **Rückzahlung nach Wahl der Emittentin *{Call Option}*** [anwendbar/nicht anwendbar]

- (Wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen Unterabsätze zu diesem Punkt)*
- (i) Wahlweise(r) Rückzahlungstermin(e) *{Optional Redemption Date(s)}*:
- (ii) Wahlweise(r) Rückzahlungsbetrag/ (-beträge) *{Optional Redemption Amount(s)}* der einzelnen Schuldverschreibungen und (allfällige) Methode zur Berechnung dieses/r Betrages/Beträge: pro Berechnungsbetrag
- (iii) Bei Rückzahlung in Teilzahlungen:
- (a) Mindestrückzahlungsbetrag *{Minimum Redemption Amount}*: pro Berechnungsbetrag
- (b) Höchstrückzahlungsbetrag *{Maximum Redemption Amount}*: pro Berechnungsbetrag
- (iv) Kündigungsfrist *{Notice Period}*:
24. **Rückzahlung nach Wahl der Anleger *{Put Option}**** [anwendbar/nicht anwendbar]
(Wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen Unterabsätze zu diesem Punkt)
- (i) Wahlweise (r) Rückzahlungstermin(e) *{Optional Redemption Date(s)}*:
- (ii) Wahlweise(r) Rückzahlungsbetrag/ (-beträge) der einzelnen Schuldverschreibungen und (allfällige) Methode zur Berechnung dieses/r Betrages/Beträge: pro Berechnungsbetrag
{Optional Redemption Amounts}
- (iii) Kündigungsfrist *{Notice Period}*:
25. **Endgültiger Rückzahlungsbetrag *{Final Redemption Amount}* der einzelnen Schuldverschreibungen** pro Berechnungsbetrag
- In Fällen, wo der endgültige Rückzahlungsbetrag an einen Index oder an eine sonstige Variable gebunden ist:
- (i) Index/Formel/Variable: [*Geben Sie Details an oder legen Sie diese bei*]
- (ii) Berechnungsstelle für die Berechnung des endgültigen Rückzahlungsbetrages, wenn nicht der Agent *{Calculation Agent}*: [*Name und Adresse der Berechnungsstelle*]
- (iii) Bestimmungen für die Festlegung des endgültigen Rückzahlungsbetrages, sofern dieser durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine sonstige Variable berechnet wird *{Provisions}*:
- (iv) Festlegungstag *{Determination Date}*:
- (v) Bestimmungen für die Berechnung des endgültigen Rückzahlungsbetrages, sofern die Berechnung durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine sonstige Variable unmöglich oder undurchführbar ist oder auf sonstige Weise gestört wird *{Provisions}*:
- (vi) Zahlungstag für den Endgültigen Rückzahlungsbetrag:

(vii) Endgültiger Mindestrückzahlungsbetrag [] pro Berechnungsbetrag
{*Minimum Final Redemption Amount*}:

(viii) Endgültiger Höchstrückzahlungsbetrag []
{*Maximum Redemption Amount*}:

Bei Raten-Schuldverschreibungen:

(i) Tilgungstermine {*instalment dates*}:

(ii) Ratenbeträge {*instalment amounts*}:

Bei sonstigen Schuldverschreibungen:

(i) Equity-Linked-Notes (ELN): [Geben Sie Details an]

(ii) Credit-Linked Notes (CLN): Siehe Punkt 20 oben.

(iii) Cash or Share Schuldverschreibungen {*Cash or Share Notes*}: [Geben Sie Details an]

(iv) Inflationsgebundene Schuldverschreibungen [Geben Sie Details an]
{*Inflation Linked Notes*}:

(v) sonstige strukturierte Schuldverschreibungen [Geben Sie Details an]
{*Other*}:

26. **Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag** {*Early Redemption Amount*}*

Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/ (beträge) der []
einzelnen Schuldverschreibungen, die bei Rückzahlung
aus steuerlichen Gründen oder im Fall eines

Verzugs oder einer sonstigen vorzeitigen Rückzahlung
zu leisten sind und/oder die Methode zur Berechnung
dieser Beträge (sofern erforderlich oder sofern sich diese
von der in den Bedingungen festgelegten Methode
unterscheidet):

ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN ZU DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN

27. Form der Schuldverschreibungen: **Inhaberschuldverschreibungen** {*Bearer Notes*}:

[Vorläufige Globalurkunde, die gegen eine
Dauerglobalurkunde eingetauscht werden
kann, die wiederum gegen effektive
Schuldverschreibungen eingetauscht werden
kann, und zwar mit einer Ankündigungsfrist
von [60] Tagen/jederzeit/ unter den in der
Dauerglobalurkunde als [Exchange Event]
angeführten Umständen]* und ***

[Vorläufige Globalurkunde, die mit einer Ankündigungsfrist von [] Tagen gegen effective Schuldverschreibungen eingetauscht werden kann]* und ***

[Dauerglobalurkunde, die mit einer Ankündigungsfrist von [] Tagen/jederzeit/ unter den in der Dauerglobalurkunde als [Exchange Event] angeführten Umständen] gegen effektive Schuldverschreibungen eingetauscht werden kann]* und ***

[Vorläufige Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde eingetauscht werden kann]

[Dauerglobalurkunde]

*(N.B: Falls auf Anfrage eines Schuldverschreibungsgläubigers eine Globalurkunde in Einzelurkunden ausgetauscht wird, sollen die Schuldverschreibungen nur im Nominalbetrag der Festgelegten Stückelung handelbar sein (oder falls mehr als eine Festgelegte Stückelung gibt, die niedrigste Festgelegte Stückelung.)**

28. Neue Globalurkunde *{New Global Note}*: [Ja] [Nein]
29. Zusätzliche(s) Finanzzentrum/(-zentren) *{Financial Centre(s)}* oder sonstige Sonderbestimmungen betreffend Zahlungstage: [nicht anwendbar/ *Geben Sie Details an. Beachten Sie, dass sich dieser Punkt auf den Tag und den Ort der Zahlung bezieht und nicht auf die Enddaten der Zinsperioden wie Punkt 15 (ii), 16 (ii) und 18 (ix)*]
30. Den effektiven Schuldverschreibungen anzuschließende Talons *{Talons}* für zukünftige Zinsscheine oder Rückzahlungsscheine *{Receipts}*, (und die Fälligkeitstage dieser Talons):* [Ja/Nein. *Wenn ja, geben Sie Details an*]
31. Angaben für teileingezahlte Schuldverschreibungen *{Partly Paid Notes}*: Betrag der einzelnen Zahlungen, aus denen sich der Ausgabepreis zusammensetzt, Fälligkeitstag der einzelnen Zahlungen und (allfällige) Konsequenzen eines Zahlungsverzuges, darunter das Recht der Emittentin, die Schuldverschreibungen zu kaduzieren, sowie Verzugszinsen:* [nicht anwendbar/ *Geben Sie Details an.*]

32. Angaben für Raten-Schuldverschreibungen: Betrag der einzelnen Raten, Fälligkeitstag der einzelnen Zahlungen *{Details relating to Instalment Notes}*: [nicht anwendbar/ *Geben Sie Details an.*]
33. Stückelungsumstellung, Nennwertumstellung und Umstellungsbestimmungen *{Redenomination}*: [nicht anwendbar/es gelten die Bestimmungen [gemäß Bedingung ●] [die diesen endgültigen Bedingungen angeschlossen sind]
34. Konsolidierungsbestimmungen *{Consolidation provisions}*: [nicht anwendbar/es gelten die Bestimmungen [gemäß Bedingung ●] [die diesen endgültigen Bedingungen angeschlossen sind]
35. Sonstige endgültige Bestimmungen *{Other final terms}*: [nicht anwendbar/ *Geben Sie Details an*]

(Wenn zusätzliche endgültige Bestimmungen eingefügt werden, ist zu erwägen, ob es sich bei diesen Zusatzinformationen um "wesentliche neue Faktoren" handelt, die folglich einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospekt-Richtlinie erforderlich machen.)

VERTRIEB

36. (i) Wenn syndiziert, Namen und Adressen der Manager *{Managers}* und Übernahmezusagen: [nicht anwendbar/*Geben Sie die Namen, Adressen und die Übernahmezusagen an*] (*Geben Sie die Namen und Adressen von Unternehmen an, die einer Übernahme der Emission auf Basis einer festen Zusage zugestimmt haben sowie die Namen und Adressen der Unternehmen, die einer Platzierung der Emission ohne feste Übernahmezusage oder auf "best efforts"-Basis zugestimmt haben, sofern es sich bei diesen Stellen nicht um die Manager handelt.*)
- (ii) Tag des [Zeichnungs-]Vertrages *{[Subscription] Agreement}*: []
- (iii) Kursstabilisierende(r) Manager *{Stabilising Manager(s)}* (sofern vorhanden): [nicht anwendbar/*Geben Sie den/die Namen an*]

37. Wenn nicht syndiziert, Name und Adresse des Plazeurs: [nicht anwendbar/*Geben Sie den Namen und die Adresse an*]
38. Gesamtprovision *{total commission and concession}*: [] Prozent des Gesamtnennbetrages
39. USA Verkaufsbeschränkungen: [Richtlinie S. Compliance Category; TEFRA C/ TEFRA D/[TEFRA nicht anwendbar (*Nur sofern die Fälligkeit der Schuldverschreibungen ein Jahr oder weniger beträgt*)]]
40. Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen: [nicht anwendbar/*Geben Sie Details an*]

[ZWECK DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen, die für die Börsennotierung der in diesem Dokument beschriebenen, im Rahmen des € 40.000.000.000 Euro-Medium-Term-Note-Programms der UniCredit Bank Austria AG ausgegebenen Schuldverschreibungen und deren Zulassung zum Handel [*Geben Sie den relevanten regulierten Markt, oder sofern anwendbar, den nicht regulierten Markt an*] erforderlich sind.]

VERANTWORTUNG

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen. [*Relevante Informationen Dritter*] sind entnommen worden aus ●. Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen korrekt wiedergegeben wurden und, soweit ihr bekannt ist und sie aufgrund der von ● veröffentlichten Informationen feststellen kann, keine Fakten ausgelassen wurden, wodurch die wiedergegebenen Informationen inkorrekt oder irreführend gemacht würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbst überprüft und übernimmt keine Verantwortung für deren Richtigkeit.]

Unterzeichnet im Namen der Emittentin:

Von:
 ordnungsgemäß bevollmächtigt

TEIL B – SONSTIGE INFORMATIONEN

1. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

- (i) Börsennotierung *{Listing}*: [Luxemburg/Wien/Sonstiges (*Details einfügen*)/keine]
- (ii) Zulassung zum Handel *{Admission to trading}*: [Es wurde ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder im Namen der Emittentin) zum Handel an [] beginnend mit [] gestellt.] [nicht anwendbar.]
[Der Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an [*Geben Sie den relevanten Markt an*] wird voraussichtlich mit Wirkung vom [] von der Emittentin (oder in ihrem Namen) gestellt werden.] [nicht anwendbar]
(*Handelt es sich um eine fungible Emission, muss angegeben werden, dass die ursprünglichen Wertpapiere bereits zum Handel zugelassen sind.*)
- (iii) Schätzung der Gesamtkosten der Zulassung zum Handel: *{Expenses}* ●

2. RATINGS

- Ratings: Die auszugebenden Schuldverschreibungen haben [folgende] [keine] Bewertung erhalten:
[S & P: []]
[Moody's: []]
[[Sonstige]: []]
(*Eine kurze Erklärung der Bedeutung der Ratings ist anzugeben, falls bereits zuvor von dem Rating-Unternehmen eine diesbezügliche Veröffentlichung vorgenommen wurde.*)
(*Die obigen Angaben sollen das Rating widerspiegeln, das Schuldverschreibungen der im Rahmen des Programms ausgegebenen Art allgemein zugewiesen wird, oder, sofern die Emission gesondert bewertet wurde, dieses Rating wiedergeben.*)

3. [INTERESSEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE [AN DER EMISSION/AM ANGEBOT] BETEILIGT SIND

Hier müssen alle Interessen, einschließlich widerstreitender Interessen, beschrieben werden, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind sowie Angaben über die betroffenen Personen und die Art des Interesses eingefügt werden. Dieser Anforderung kann durch Einfügen folgenden Satzes Rechnung getragen werden:

"Mit Ausnahme der unter [*"Subscription and Sale"*] beschriebenen Interessen, bestehen nach dem Wissen der Emittentin seitens der am Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen keine Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind.]

[*Wenn zusätzliche Beschreibungen eingefügt werden, ist zu erwägen, ob es sich bei diesen um "wesentliche neue Faktoren" handelt, die folglich einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospekttrichtlinie erforderlich machen.*]

4. [GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, GESCHÄTZTE NETTOERLÖSE UND GESAMTKOSTEN

- (i) Gründe für das Angebot *{Reasons for the offer}*: []
(*Siehe Wortlaut des Prospekts unter [*"Use of Proceeds"*] – hier sind die Gründe für das Angebot anzugeben, soweit es sich dabei nicht um Gewinnerzielung und/oder die Absicherung gewisser Risiken handelt.*)
- (ii) Geschätzte Nettoerlöse ●

{estimated net proceeds}: (Sollen die Erlöse für mehr als einen Zweck verwendet werden, sind sie aufzuschlüsseln und in der Reihenfolge ihrer Priorität anzuführen. Reichen die Erlöse nicht aus, alle beabsichtigten Zwecke zu finanzieren, geben Sie den Betrag und die Herkunft anderer Finanzierungsmittel an.)

[(iii) Geschätzte Gesamtkosten
{estimated total expenses}: ●
[Fügen Sie eine Aufgliederung der Kosten ein.] (Wenn es sich bei den Schuldverschreibungen um Derivate handelt, auf die Anhang XII der Verordnung zur Umsetzung der Prospekt-Richtlinie Anwendung findet, müssen die Nettoerlöse und die Gesamtkosten unter Punkt (ii) und (iii) oben nur angegeben werden, wenn unter Punkt (i) Angaben gemacht wurden.)]

5. [Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen – RENDITE {YIELD}]

Angabe der Rendite *{Indication of Yield}*: [ICMA-Methode/sonstige Methode (bitte angeben)]

[Mit der ICMA-Methode wird der effektive Zinssatz von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglich aufgelaufenen Zinsen bestimmt]

Berechnet als [geben Sie eine kurze Zusammenfassung der Berechnungsmethode an] am Ausgabetag.

Wie oben beschrieben, wird die Rendite am Ausgabetag auf Basis des Ausgabepreises berechnet. Sie lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.]

6. [Nur für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen – HISTORISCHE ZINSSÄTZE]

Angaben zu historischen [LIBOR/EURIBOR/sonstigen] Zinssätzen werden von [Reuters] [entsprechender Bildschirmdienst] zur Verfügung gestellt.]

7. [Nur für an einen Index oder eine sonstige Variable gebundene Schuldverschreibungen – ENTWICKLUNG DES INDEX/DER FORMEL/DER SONSTIGEN VARIABLE, DARSTELLUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER ANLAGE UND DER DAMIT VERBUNDENEN RISKEN SOWIE SONSTIGE INFORMATIONEN IN BEZUG AUF DEN ZUGRUNDELIEGENDEN WERT]

Geben Sie hier genau an, wo Informationen über die bisherigen und zukünftige Entwicklung und Volatilität des Index/der Formel/der sonstigen Variable erhältlich sind und fügen Sie eine klare und umfassende Erläuterung der Auswirkungen des zugrundeliegenden Werts auf den Wert der Anlage sowie der Umstände, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind, ein. Geben Sie hier eine Beschreibung von marktstörenden oder abwicklungsstörenden Ereignissen, die sich auf den zugrundeliegenden Wert auswirken und Anpassungsregeln in Bezug auf den zugrundeliegenden Wert betreffende Ereignisse an (falls anwendbar). [Im Falle eines Index nennen Sie den Namen des Index und fügen Sie bei einem von der Emittentin zusammengestellten Index eine Beschreibung ein bzw. geben Sie bei einem nicht von der Emittentin zusammengestellten Index an, wo Informationen über den Index erhältlich sind. Handelt es sich beim zugrundeliegenden Wert nicht um einen Index, geben Sie die entsprechenden Informationen an. Geben Sie hier Informationen bezüglich des zugrunde liegenden Wertes an, wie es der Absatz 4.2 des Anhangs XII der Verordnung zur Prospekt-Richtlinie (Verordnung (EC) Nr.809/2004²) erfordert. Handelt es sich beim zugrundeliegenden Wert um ein Wertpapier, geben Sie hier den Namen des Emittenten des Wertpapiers und die ISIN-Nummer oder eine gleichwertige Wertpapierkennnummer an. Handelt es sich beim zugrundeliegenden Wert um einen Korb, geben Sie hier die entsprechende Gewichtung jedes zugrunde liegenden Werts im Korb an.]

Wenn dieser Absatz ergänzt wird, ist zu erwägen, ob es sich dabei um "wesentliche neue Faktoren" handelt, die folglich einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospekttrichtlinie erforderlich machen.

Die Emittentin beabsichtigt [Informationen nach Emission einzelner Wertpapiere zur Verfügung zu stellen [bitte die Informationen spezifizieren und wo diese erhältlich sind] [keine Informationen nach Emission einzelner Wertpapiere zur Verfügung zu stellen ausgenommen im Rahmen von und aufgrund anwendbarer gesetzlicher

Bestimmungen.]]

8. [Nur für Doppelwährungs-Schuldverschreibungen – ENTWICKLUNG DES/DER WECHSELKURSE(S) UND DARSTELLUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER ANLAGE

Geben Sie hier genau an, wo Informationen über die bisherigen und zukünftige Entwicklung und Volatilität des/der relevanten Satzes/Sätze erhältlich sind und fügen Sie eine klare und umfassende Erläuterung der Auswirkungen des zugrundeliegenden Werts auf den Wert der Anlage sowie der Umstände, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind, ein.

Wenn dieser Absatz ergänzt wird, ist zu erwägen, ob es sich dabei um "wesentliche neue Faktoren" handelt, die folglich einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie erforderlich machen.]

9. ANGABEN ZUR ABWICKLUNG

ISIN-Code:

Common Code:

Andere(s) Clearingsystem(e) als Euroclear Bank S.A./N.V. und Clearstream Banking, société anonyme und die jeweilige(n) Identifikationsnummer(n) {Other Clearing Systems}: [nicht anwendbar/Geben Sie Name(n) und Nummer(n) an]

Lieferung {Delivery}: Lieferung [gegen/ohne] Zahlung/Timing

Namen und Adressen der Zahlstelle(n) (sofern vorhanden) {Initial Paying Agents}:

Namen und Adressen der zusätzlichen Zahlstelle(n) (sofern vorhanden) {Paying Agent(s)}:

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden: [Nicht anwendbar] [Ja] [Nein]

Bitte beachten Sie, dass die Angabe "Ja" nur bedeutet, dass beabsichtigt ist, die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der internationalen Wertpapier-Zentralverwahrer (*international central securities depositaries* ("ICSD")) als gemeinsame Verwahrstelle zu hinterlegen, ausgenommen von Schuldverschreibungen, die bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG hinterlegt und nicht in NGN Form begeben werden, um EZB-fähig zu sein, und nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Ausgabe oder zu irgendeinem Zeitpunkt ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als notenbankfähige Sicherheiten für die geldpolitischen Operationen und Innertageskreditgeschäfte des Eurosystems anerkannt sind. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Schuldverschreibungen die Auswahlkriterien des Eurosystems erfüllen.]

Anmerkungen:

Wenn eine Emission von Schuldverschreibungen (i) nicht zum Handel an einem geregelten Markt innerhalb des EWR zugelassen ist und (ii) nur unter Umständen angeboten wird, unter denen gemäß der Prospekt-Richtlinie kein Prospekt veröffentlicht werden muss, kann die Emittentin beschließen, bestimmte Absätze des obigen Teils B zu ändern und/oder zu streichen.

- 1 Zu streichen, wenn nicht der Ausgabebetrag der ersten Tranche einer Emission, die erhöht wurde, vor dem 1. Juli 2005 liegt.
 - 2 Erforderlich für derivatete Schuldverschreibungen auf die der Anhang XII der Verordnung zur Prospekt-Richtlinie Anwendung findet.
- * Nicht anwendbar auf Pfandbriefe.
- ** Nur anwendbar auf Ergänzungskapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen und kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen.
- *** Kann eine vorläufige Globalurkunde unter Wahrung einer Ankündigungsfrist gegen eine effektive Schuldverschreibung, oder kann eine Dauerglobalurkunde unter anderen als den in der jeweiligen Dauerurkunde angeführten Umständen gegen eine effektive Schuldverschreibung eingetauscht werden, dann müssen die Bedingungen dieser Urkunden die Auflage der Clearingsysteme widerspiegeln, dass diese den Handel dieser Schuldverschreibungen nur zulassen, sofern ihr Betrag ein ganzes Vielfaches der minimalen festgelegten Stückelung beträgt.

MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN (FINAL TERMS) IN VERBINDUNG MIT DER AUSGABE VON WERTPAPIEREN MIT EINER STÜCKELUNG VON UNTER € 50.000 (€ 100.000 IM FALLE DER UMSETZUNG DER ENTSPRECHENDEN BESTIMMUNGEN DER ÄNDERUNGSRICHTLINIE 2010 ZUR PROSPEKTRICHTLINIE IM JEWEILIGEN MITGLIEDSTAAT)

(German language version)

FORM OF THE FINAL TERMS

Endgültige Bedingungen vom •

UniCredit Bank Austria AG

Ausgabe von [Gesamtnennbetrag der Tranche] [Bezeichnung der Schuldverschreibungen] im Rahmen des
€ [40.000.000.000]

Euro-Medium-Term-Note-Programms

[Der nachstehend genannte Prospekt (vervollständigt durch diese Endgültigen Bedingungen) wurde auf der Grundlage erstellt, dass, ausgenommen wie in Unterpunkt (ii) unten genannt, jedes Angebot von Schuldverschreibungen in einem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes (EWR), der die Prospekt-Richtlinie (2003/71/EC) umgesetzt hat (jeweils ein **Relevanter Mitgliedsstaat**), gemäß einer Ausnahme vom Erfordernis der Veröffentlichung eines Prospekts für Angebote der Schuldverschreibungen gemäß der Prospektrichtlinie wie diese in dem jeweiligen Relevanten Mitgliedsstaat umgesetzt wurde, erfolgt. Daher darf eine Person, die ein Angebot für Schuldverschreibungen unterbreitet oder beabsichtigt, dies nur:

- (i) unter Umständen, in welchen sich keine Verpflichtung für die Emittentin oder für einen Platzierer in Bezug auf das Angebot ergibt einen Prospekt gemäß Artikel 3 der Prospekt-Richtlinie oder eines Nachtrags zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospekt-Richtlinie, zu veröffentlichen; oder
- (ii) innerhalb der Angebotsjurisdiktionen, wie in Absatz 40 von Teil A nachstehend erwähnt, sofern es sich bei dem Anbietenden um eine der in Absatz 40 von Teil A unten genannten Personen handelt und das Angebot während des zu diesem Zweck festgelegten Angebotszeitraums unterbreitet wird.

Weder die Emittentin noch ein Platzierer sind berechtigt, noch berechtigen sie, die Unterbreitung eines Angebotes von Schuldverschreibungen unter anderen Umständen.] [*Anwendbar im Falle von Angeboten in Angebotsjurisdiktionen und aufgrund einer Ausnahme von der Prospektspflicht nach Maßgabe der Prospekt-Richtlinie*].

[Der nachstehend genannte Prospekt (wie er mit diesen Endgültigen Bedingungen vervollständigt wird) wurde auf der Grundlage dessen erstellt, dass jedes Angebot von Schuldverschreibungen in einem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes (EWR), der die Prospekt-Richtlinie (2003/71/EC) umgesetzt hat (jeweils ein **Relevanter Mitgliedsstaat**), gemäß der Ausnahmeregelung in der Prospekt-Richtlinie erfolgt, wie sie in diesem Relevanten Mitgliedsstaat umgesetzt wurde im Hinblick auf das Erfordernis der Veröffentlichung eines Prospekts für Angebote von Schuldverschreibungen. Daher darf eine Person, die ein Angebot für Schuldverschreibungen macht oder beabsichtigt, dies nur unter Umständen, in welchen sich keine Verpflichtung für die Emittentin oder für einen Platzierer in Bezug auf das Angebot ergibt einen Prospekt gemäß Artikel 3 der Prospekt-Richtlinie oder eines Nachtrags zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospekt-Richtlinie, veröffentlichen. Weder die Emittentin noch ein Platzierer sind berechtigt, noch berechtigen sie, die Unterbreitung eines Angebotes von Schuldverschreibungen unter anderen Umständen.] [*Anwendbar im Falle von Angeboten aufgrund einer Ausnahme von der Prospektspflicht nach Maßgabe der Prospekt-Richtlinie*].

TEIL A – VERTRAGSBESTIMMUNGEN

Die in diesem Dokument verwendeten Begriffe gelten als für die Zwecke der Bedingungen definiert, die im Prospekt vom • [und im Nachtragsprospekt vom •], welcher [welche gemeinsam] einen Basisprospekt im Sinne der Prospekt-Richtlinie (Richtlinie 2003/71/EG), wie durch Richtlinie 2010/73/EU (soweit im jeweiligen Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums umgesetzt) geändert (die **Prospekt-Richtlinie**), darstellt [darstellen], festgelegt wurden. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen {*Final Terms*} für die darin beschriebenen Schuldverschreibungen {*Notes*} gemäß Artikel 5.4 der Prospekt-Richtlinie dar und ist in Verbindung mit dem Prospekt [in seiner ergänzten Form] zu lesen. Vollständige Informationen über die Emittentin {*Issuer*} und das Angebot der Schuldverschreibungen können ausschließlich durch die Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt gewonnen werden. [Der Prospekt [und der Nachtragsprospekt] [kann] [können] bei [Schottengasse 6-8, A-

1010 Wien] [sowie unter] www.bankaustria.at während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden, Kopien sind bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] erhältlich.]

Folgender alternativer Wortlaut gilt, falls für die erste Tranche einer zu erhöhenden Ausgabe bereits zuvor ein Prospekt (oder eine vergleichbare Unterlage) erstellt wurde.

Die in diesem Dokument verwendeten Begriffe gelten als für die Zwecke der Bedingungen (die **Bedingungen**) definiert, die im [Informationsmemorandum]¹ [Prospekt] vom ● [und im Nachtragsprospekt vom ●] festgelegt wurden. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die darin beschriebenen Schuldverschreibungen gemäß Artikel 5.4 der Prospekt-Richtlinie (Richtlinie 2003/71/EG), wie durch Richtlinie 2010/73/EU (soweit im jeweiligen Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums umgesetzt) geändert (die **Prospekt-Richtlinie**), dar und ist in Verbindung mit dem Prospekt vom [aktuelles Datum] [und dem Nachtragsprospekt vom ●] zu lesen, welcher [welche gemeinsam] einen Basisprospekt im Sinne der Prospekt-Richtlinie darstellt [darstellen], mit Ausnahme jener Bedingungen, die dem [Informationsmemorandum]¹ [Prospekt] vom [Originaldatum] [und dem Nachtragsprospekt vom ●] entnommen wurden und diesem Dokument angeschlossen sind. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen können ausschließlich durch die Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem [Informationsmemorandum]¹ den [Prospekten] vom [Originaldatum] und vom [aktuelles Datum] [und den Nachtragsprospekten vom ● und vom ●] gewonnen werden. [Das [Informationsmemorandum]¹ [die Prospekte [und die Nachtragsprospekte] können bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] [sowie unter] [www.bankaustria.at] während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden, Kopien sind bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] erhältlich.

[Ergänzen Sie nachfolgend die zutreffenden Informationen oder geben Sie "nicht anwendbar" (n/a) an. Beachten Sie, dass die nachfolgend verwendete Nummerierung unverändert bleiben soll, auch wenn bei einzelnen Absätzen oder Unterabsätzen "nicht anwendbar" angegeben wird. Bei Anmerkungen in kursiver Schrift handelt es sich um Anleitungen für das Ausfüllen der Endgültigen Bedingungen.]

[Wenn zusätzliche Endgültige Bedingungen oder Informationen eingefügt werden, ist zu erwägen, ob es sich bei diesen Zusatzinformationen um "wesentliche neue Faktoren" handelt, die folglich einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospekt-Richtlinie erforderlich machen.]

- | | | |
|----|---|--|
| 1 | Emittentin {Issuer}: | [] |
| 2 | [(i)] Seriennummer: | [] |
| | [(ii)] Tranchennummer: | [] |
| | (Sind die Schuldverschreibungen mit einer bestehenden Serie {Series} fungibel, Details dieser Serie, einschließlich des Datums, an dem die Schuldverschreibungen fungibel werden).] | |
| | (iii) Art und Status der Schuldverschreibungen {Type and status of Notes}: | [gewöhnliche Schuldverschreibungen {OrdinaryNotes}/nachrangige Schuldverschreibungen {Subordinated Notes}/ Pfandbriefe/Jumbo-Pfandbriefe] |
| | (iv) wenn nachrangige Schuldverschreibungen {Subordinated Notes}*: | [Ergänzungskapital {Supplementary Capital}/nachrangiges Kapital {Subordinated Capital}/kurzfristiges nachrangiges Kapital {Short Term Subordinated Capital}] |
| | (v) wenn Pfandbriefe: | [Hypothekendarlehenpfandbriefe/ öffentliche Pfandbriefe] |
| | (vi) wenn Jumbo-Pfandbriefe: | [Hypothekendarlehenpfandbriefe/ öffentliche Pfandbriefe] |
| | (vii) Sprache: | [Englisch/Deutsch] verbindlich |
| | (viii) Fortlaufende Begebung {Continuous Issue}: | [Ja/Nein] |
| 3. | Festgelegte Währung {Specified Currency} bzw. Währungen: | [] [Euro für Jumbo-Pfandbriefe] |
| 4. | Gesamtnennbetrag {Aggregate Nominal Amount of Notes}: | [] [bei fortlaufender Begebung, bitte angeben, dass der Gesamtnennbetrag (i) höchstens diesen Betrag ausmacht, (ii) |

- mindestens diesen Betrag ausmacht oder (iii) nicht angegeben wird.]
- [(i) Serie: []
 [(ii) Tranche: []]
5. Ausgabepreis *{Issue Price}*: [] Prozent des Gesamtnennbetrages [zuzüglich Zinsen seit *{Datum einfügen}*] (sofern zutreffend)
6. [(i) Festgelegte Stückelungen *{Specified Denominations}*: [] [1,000 für Jumbo-Pfandbriefe]
 (ii) Berechnungsbetrag *{Calculation Amount}*: []
 (iii) Mindesthandelsvolumen für Jumbo-Pfandbriefe und Pfandbriefe: []
7. [(i) Ausgabetag *{Issue Date}*: [] / Erster Ausgabetag: []. Jeder Tag, an dem die Schuldverschreibungen nachfolgend begeben werden, ist ein Ausgabetag.] (N.B. Letztere Wahlmöglichkeit nur für fortlaufende Begebung relevant.)
 [(ii) Verzinsungsbeginn *{Interest Commencement Date}*: [Bitte angeben/Ausgabetag/Nicht zutreffend]
8. Fälligkeitstag *{Maturity Date}*: [Geben Sie das Datum oder (für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen *{Floating Rate Notes}*) oder andere Schuldverschreibungen, bei denen die Zinszahlungstage *{Interest Payment Dates}* einer Anpassung gemäß einer Geschäftstag-Konvention *{Business Day Convention}* unterliegen) den Zinszahlungstag an, der in das jeweilige Monat und Jahr fällt oder diesem am nächsten ist]
9. Zinsbasis *{Interest Basis}*: [● % Festzinssatz *{Fixed Rate}*]
 [[Geben Sie den Referenzzinssatz an] +/- ● % variabler Zinssatz *{Floating Rate}*]**
 [Nullkupon]**
 [indexgebundene Zinsen]**
 [Sonstiges (bitte angeben)]**
 (weitere Angaben siehe unten)
10. Rückzahlungs-/Zahlungsbasis *{Redemption/Payment Basis}*: [Rückzahlung zum Nennwert]
 [indexgebundene Rückzahlung]**
 [Doppelwährung]**
 [teileingezahlt]*
 [Rate]**
 [Sonstiges (bitte angeben)]**
11. Änderung der Zins- und/oder der Rückzahlungs-/Zahlungsbasis *{Change of Interest or Redemption/Payment Basis}*: [Geben Sie die Details zu allfälligen Bestimmungen betreffend die Umstellbarkeit der Schuldverschreibungen auf eine Zins- und/oder Rückzahlungs-/Zahlungsbasis an.]**
12. Rückzahlung nach Wahl der Anleger/der Emittentin *{Put/Call Options}*: [Kündigungsrecht der Anleger *{Investor Put}*]*
 [Kündigungsrecht der Emittentin *{Issuer Call}*]**
 [weitere Angaben siehe unten)]
13. [Datum der Erteilung der Genehmigung der Ausgabe der Schuldverschreibungen [durch den Vorstand] *{Date [Board] approval for issuance of Notes obtained}*: [] bzw. [], (N.B. Nur relevant, wenn die Genehmigung des Vorstands (oder eines ähnlichen Organs) für die entsprechende Tranche der Schuldverschreibungen erforderlich ist)]
14. Vertriebsmethode *{Method of distribution}*: [syndiziert/nicht syndiziert]

BESTIMMUNGEN ZU (GEGEBENENFALLS ZU ZAHLENDEN) ZINSEN

15. **Bestimmungen für festverzinsliche Schuldverschreibungen** *{Fixed Rate Notes}*: [anwendbar/nicht anwendbar]
 (Falls nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen Unterabsätze zu diesem Punkt)
 (i) Zinssatz [Zinssätze] *{Rate(s) of Interest}*: [] Prozent per annum [jährlich/halbjährlich/vierteljährlich/monatlich/Sonstiges (bitte Details angeben)] im Nachhinein zahlbar
 (N.B. Für Jumbo-Pfandbriefe bitte "jährlich im Nachhinein")

		angeben)
(ii)	Zinszahlungstag(e) <i>{Interest Payment Dates}</i> :	[] pro Jahr [angepasst gemäß <i>[geben Sie die Geschäftstag-Konvention sowie das/die jeweilige(n) Geschäftszentrum/(-zentren) {Business Centre(s)}</i> für die Definition von "Geschäftstag" <i>{Business Day}</i> an]/nicht angepasst] (N.B. Für Jumbo-Pfandbriefe sollte ein Zinszahlungstag pro Jahr angegeben werden)
(iii)	Festgelegte(r) Kuponbetrag[/beträge] <i>{Fixed Coupon Amount[(s)]}</i> :	[] pro [] im Berechnungsbetrag
(iv)	Bruchteilstzinsbetrag/-beträge <i>{Broken Amount(s)}</i> :	[[] pro Berechnungsbetrag zahlbar zum Zinszahlungstag am []]
(v)	Zinstagequotient <i>{Day Count Fraction}</i> :	[Actual/Actual (ICMA)] [Actual/Actual oder Actual/Actual (ISDA)]** [Actual/365 (Fixed)]** [Actual/360]** [30/360, 360/360 oder Bond Basis]** [30E/360 oder Eurobond Basis]** [30E/360 (ISDA)]**
(vi)	Festsetzungstage <i>{Determination Dates}</i> :	[] in jedem Jahr (<i>Geben Sie die regulären Zinszahlungstage an, wobei der Ausgabetag und der Fälligkeitstag im Falle eines langen oder kurzen ersten oder letzten Kupons außer Acht zu lassen sind.</i> N.B. Nur relevant, wenn der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) ist)
(vii)	Sonstige Bestimmungen betreffend die Zinsberechnungsmethode für festverzinsliche Schuldverschreibungen <i>{Other terms}</i> :	[nicht anwendbar/ <i>Geben Sie Details an</i>]
16.	Bestimmungen für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**	[anwendbar/nicht anwendbar] (Wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen Unterabsätze zu diesem Punkt)
(i)	Zinsperiode(n) <i>{Interest Period(s)}</i> :	[]
(ii)	Festgelegte Zinszahlungstage <i>{Specified Interest Payment Dates}</i> :	[]
(iii)	Erster Zinszahlungstag	[]
(iv)	Geschäftstag-Konvention <i>{Business Day Convention}</i> :	[variabler Zinssatz-Konvention <i>{Floating Rate Convention}</i>]/folgender Geschäftstag-Konvention <i>{Following Business Day Convention}</i>]/ modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention <i>{Modified Following Business Day Convention}</i>]/ vorangegangener Geschäftstag-Konvention <i>{Preceding Business Day Convention}</i>]/ Sonstiges (<i>Geben Sie Details an</i>)]
(v)	Zusätzliche(s) Geschäftszentrum/ (-zentren) <i>{Additional Business Centres}</i> :	[]
(vi)	Art der Feststellung des/der Zinssatzes/(-sätze) <i>{Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined}</i> :	[Bildschirmfeststellung <i>{Screen Rate Determination}</i>]/ISDA-Feststellung <i>{ISDA Determination}</i>]/Sonstige (<i>Geben Sie Details an</i>)]
(vii)	Verantwortlicher für die Berechnung des/der Zinssatzes/(-sätze) und/oder des/der Zinsbetrages/(-beträge) <i>{Interest Amount(s)}</i> (sofern es sich dabei nicht um den [Agent] handelt):	[Name und Adresse der Berechnungsstelle]
(viii)	Bildschirmfeststellung <i>{Screen Rate Determination}</i> :	
	– Referenzsatz <i>{Reference Rate}</i> :	[]

- Zinssatzfeststellungstag(e) []
{Interest Determination Date(s)}:
 - maßgebliche []
Bildschirmseite *{Relevant Screen Page}*:
 - (ix) ISDA-Feststellung *{ISDA Determination}*:
 - Variabler Zinssatz–Option []
{Floating Rate Option}
 - Bezeichnete Laufzeit []
{Designated Maturity}
 - Reset-Datum []
{Reset Date}
 - (x) Marge(n) *{Margin(s)}*: [+/-] [] Prozent per annum
 - (xi) Mindestzinssatz *{Minimum Interest Rate}*: [] Prozent per annum
 - (xii) Höchstzinssatz *{Maximum Interest Rate}*: [] Prozent per annum
 - (xiii) Zinstagequotient *{Day Count Fraction}*: []
 - (xiv) Ausweichbestimmungen, []
Rundungsbestimmungen, Nenner
und sonstige Bestimmungen
betreffend die
Zinsberechnungsmethode für
variabel verzinsliche
Schuldverschreibungen, sofern sich
diese von den in den Bedingungen
festgelegten Modalitäten
unterscheiden *{Fall back provisions}*:
17. **Bestimmungen für Nullkupon-** [anwendbar/nicht anwendbar]
Schuldverschreibungen *{Zero Coupon* (Wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen
*Notes)*** Unterabsätze zu diesem Punkt)
- (i) [amortisierte/aufgelaufene] Rendite [] Proxent per annum
{Amortisation/Accrual Yield}:
 - (ii) Sonstige Formel/Basis für die []
Festlegung des zu zahlenden
Betrages *{Any other Formula}*:
18. **Bestimmungen für** [anwendbar/nicht anwendbar] *(Wenn nicht anwendbar,*
Schuldverschreibungen mit *streichen Sie die übrigen Unterabsätze zu diesem Punkt)*
indexgebundener Verzinsung /
Schuldverschreibungen mit an sonstige
Variablen gebundener Verzinsung:**
- (i) Index *{Index}*/Formel [Geben Sie Details an oder legen Sie diese bei]
{Formula}/sonstige Variable:
 - (ii) Berechnungsstelle *{Calculation* []
Agent} für die Berechnung der
fälligen Zinsen:
 - (iii) Bestimmungen betreffend die []
Festlegung des Zinsscheins
(Kupons) *{Coupon}*, sofern dieser
durch Bezugnahme auf einen Index
und/oder eine Formel und/oder eine
sonstige Variable berechnet wird:
 - (iv) Festlegungstag(e) *{Determination* []
Date(s)}:

- (v) Bestimmungen betreffend die Festlegung des Kupons, sofern eine Berechnung durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine sonstige Variable unmöglich oder undurchführbar ist oder auf sonstige Weise gestört wird: []
- (vi) Zinsperiode(n): []
- (vii) Festgelegte Zinszahlungstage: []
- (viii) Geschäftstag-Konvention: [variabler Zinssatz-Konvention /folgender Geschäftstag-Konvention/modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention/vorangegangener Geschäftstag-Konvention/Sonstiges (*Geben Sie Details an*)]
- (ix) Zusätzliche(s) Geschäftszentrum/(zentren): []
- (x) Mindestzinssatz *{Minimum Rate of Interest}*: [] [Prozent per annum]
- (xi) Höchstzinssatz *{Maximum Rate of Interest}*: [] [Prozent per annum]
- (xii) Zinstagequotient: []
19. **Bestimmungen für Doppelwährungs-Schuldverschreibungen** *{Dual Currency Notes}*** [anwendbar/nicht anwendbar] (*Wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen Unterabsätze zu diesem Punkt*)
- (i) Wechselkurs *{Rate of Exchange}*/ Berechnungsmethode für den Wechselkurs: [*Geben Sie Details an*]
- (ii) Berechnungsstelle, sofern vorhanden, für die Berechnung des Kapitalbetrages und/oder der fälligen Zinsen *{Calculation Agent}*: [*Name und Adresse der Berechnungsstelle*]
- (iii) Anwendbare Bestimmungen, sofern eine Berechnung durch Bezugnahme auf den Wechselkurs unmöglich oder undurchführbar ist *{Provisions applicable}*:
- (iv) Person, nach deren Wahl die festgelegte(n) Währung(en) zu zahlen ist/sind *{Person}*: []
20. **Credit-Linked Notes**** [anwendbar/nicht anwendbar] (*wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen Unterabsätze zu diesem Punkt*)
- (i) Zusätzliche Regelungen aus dem Jahr 2003 für Monoline-Referenzunternehmen *{2003 Additional Provisions for Monoline Reference Entities}*: [anwendbar / nicht anwendbar]
- (ii) Zusätzliche Regelungen aus dem Jahr 2005 für Monoline-Referenzunternehmen *{2005 Additional Provisions for Monoline Reference Entities}*: [anwendbar / nicht anwendbar]
- (iii) Ergänzung von Mai 2003 *{May* [anwendbar / nicht anwendbar]

	<i>2003 Supplement</i> :	
(iv)	"Matrix Ergänzung aus dem Jahre 2005 { <i>2005 Matrix Supplement</i> }:	Anwendbar/nicht anwendbar
(v)	Transaktionstag { <i>Trade Date</i> }:	[Datum]
(vi)	Wirksamkeitstag { <i>Effective Date</i> }:	[Datum]
(vii)	Planmäßiger Kündigungstag { <i>Scheduled Termination Date</i> }:	[Datum]
(viii)	Referenzunternehmen { <i>Reference Entity/Entities</i> }:	[●]
(ix)	fiktive Nominalbeträge/fiktiver Nominalbetrag des/der Referenzunternehmen(s) { <i>Reference Entity Notional Amount(s)</i> }: (<i>Müssen für alle Schuldverschreibungen angegeben werden. Wenn die Schuldverschreibungen "N-to-Default" sind und der fiktive Nominalbetrag des Referenzunternehmens nicht dem Kapitalbetrag entspricht, müssen die Bedingungen geändert werden</i>)	[Details / nicht anwendbar]
(x)	Referenzverbindlichkeit(en) { <i>Reference Obligation(s)</i> }:	[Details / nicht anwendbar]
(xi)	Alle Garantien { <i>All Guarantees</i> }:	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xii)	Quelle für öffentlich zugängliche Information { <i>Source of Publicly Available Information</i> }:	[öffentliche Quelle/Quelle]
(xiii)	Anzahl öffentlicher Informationsquellen { <i>Number of Public Sources</i> }:	[zwei / bitte angeben]
(xiv)	Mitteilung über öffentlich zugängliche Informationen { <i>Notice of Publicly Available Information</i> }	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xv)	Vertraulichkeitsvereinbarung { <i>Confidentiality Agreement</i> }	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xvi)	Kreditereignisse { <i>Credit Events</i> }:	
	Konkurs { <i>Bankruptcy</i> }	[anwendbar / nicht anwendbar]

	Nichtzahlung <i>{Failure to Pay}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Verzug in Zusammenhang mit der Verbindlichkeit <i>{Obligation Default}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Vorzeitige Fälligstellung der Verbindlichkeit <i>{Obligation Acceleration}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nichtanerkennung/ Moratorium <i>{Repudiation/Moratorium}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Restrukturierung <i>{Restructuring}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xvii)	Nachfristverlängerung <i>{Grace Period Extension}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xviii)	Nachfrist <i>{Grace Period}</i> :	[]
(xix)	Zahlungserfordernis <i>{Payment Requirement}</i> :	[]
(xx)	Restrukturierungslaufzeitbegrenzung und voll übertragbare Verbindlichkeit <i>{Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxi)	Modifizierte Restrukturierungslaufzeitbegrenzung und bedingt übertragbare Verbindlichkeit <i>{Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditional Transferable Obligation}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxii)	Mehrfachausübung bei Restrukturierung <i>{Multiple Exercise Upon Restructuring}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxiii)	Verbindlichkeit gegenüber mehreren Schuldverschreibungsinhabern <i>{Multiple Noteholder Obligation}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxiv)	Schwellenbetrag <i>{Default Requirement}</i> :	[●]
(xxv)	Kategorie für Verbindlichkeiten <i>{Obligation Category}</i> :	
	Zahlung <i>{Payment}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Geldausleihe <i>{Borrowed Money}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nur-Referenzverbindlichkeit <i>{Reference Obligations Only}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]

	Anleihe <i>{Bond}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Darlehen <i>{Loan}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Anleihe oder Darlehen <i>{Bond or Loan}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxvi)	Merkmale für lieferbare Verbindlichkeiten <i>{Obligation Characteristics}</i> :	
	Nicht nachrangig <i>{Not Subordinated}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	In festgelegter Währung <i>{Specified Currency}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nicht gegenüber einem hoheitlichen Kreditgeber bestehend <i>{Not Sovereign Lender}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	In nicht-inländischer Währung <i>{Not Domestic Currency}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nach nicht-inländischem Recht <i>{Not Domestic Law}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Notiert <i>{Listed}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nicht inländisch begeben <i>{Not Domestic Issuance}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxvii)	Ausgeschlossene Verbindlichkeiten <i>{Excluded Obligations}</i> :	[nicht anwendbar / bitte angeben]
(xxviii)	festgelegte Währung <i>{Specified Currency}</i> :	[festgelegte Standardwährungen / sonstige]
(xxix)	Behandlung von Kreditereignissen <i>{Credit Event Treatment}</i> :	[Schutz des Kapitals <i>{Principal Protected}</i>]/[Verringerung des Kapitals <i>{Principal Reducing}</i>]
(xxx)	Kategorie für Credit-Linked Notes <i>{Credit Linked Note Category}</i> :	[Single Name CLN / N-to-Default CLN/Portfolio CLN]
(xxxi)	Abwicklungsmethode <i>{Settlement Method}</i> :	[Barabwicklung / physische Abwicklung]
(xxxii)	Fixer Rückerstattungsbetrag <i>{Fixed Recovery Amount}</i> :	[nicht anwendbar / Betrag]
(xxxiii)	Rückzahlungsdatum für den fixen Rückerstattungsbetrag <i>{Fixed Recovery Redemption Date}</i> :	[nicht anwendbar / Datum]
(xxxiv)	Zinseneinstellung <i>{Interest Cessation}</i> :	[Auflaufen <i>{Accrual}</i> / kein Auflaufen <i>{No Accrual}</i>]
(xxxv)	Kategorie für lieferbare Verbindlichkeiten <i>{Deliverable Obligation Category}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Zahlung <i>{Payment}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Geldausleihung <i>{Borrowed Money}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nur-Referenzverbindlichkeit	[anwendbar / nicht anwendbar]

	<i>{Reference Obligations Only}</i> :	
	Anleihe <i>{Bond}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Darlehen <i>{Loan}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Anleihe oder Darlehen <i>{Bond or Loan}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxxvi)	Merkmale für lieferbare Verbindlichkeiten <i>{Deliverable Obligation Characteristics}</i> : (nur bei Reduzierung des Kapitals)	
	Nicht nachrangig <i>{not subordinated}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	in festgelegter Währung <i>{specified currency}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nicht gegenüber einem hoheitlichen Kreditgeber bestehend <i>{not sovereign lender}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	In nicht-inländischer Währung <i>{not domestic currency}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nach nicht-inländischem Recht <i>{not domestic law}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Notiert <i>{Listed}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nicht bedingt <i>{not contingent}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nicht inländisch begeben <i>{not domestic issuance}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Abtretbares Darlehen <i>{Assignable Loan}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Zustimmungsbedürftiges Darlehen <i>{Consent Required Loan}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Direkte Darlehensbeteiligung <i>{Direct Loan Participation}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Übertragbar <i>{Transferable}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Mit Maximallaufzeit <i>{Maximum Maturity}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Vorzeitig fällig gestellt oder fällig <i>{Accelerated or Matured}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
	Nicht auf Inhaber lautend <i>{Not Bearer}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxxvii)	Ausgeschlossene lieferbare Verbindlichkeit <i>{excluded deliverable obligation}</i> :	[Referenzverbindlichkeit / nicht anwendbar]
(xxxviii)	Automatische Barabwicklung bei Darlehen <i>{Loans Automatically Cash Settled}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar]
(xxxix)	Anforderungen an einen qualifizierten Beteiligungsverkäufer <i>{Qualifying Participation Seller Requirement}</i> : (Nur wenn direkte Darlehensbeteiligung anwendbar ist)	[bitte angeben]
(xl)	Bewertungstichtag <i>{Valuation}</i>	[Datum]

	<i>Date</i> : (Für Barabwicklung)	[Höchstgebot <i>{Highest quote}</i> / Durchschnittskurs <i>{Market Average}</i>]
(xli)	Bewertungsmethode <i>{Valuation Method}</i> : (Für Barabwicklung)	[Geldkurs <i>{bid}</i> , Briefkurs <i>{offer}</i> , Mittelkurs <i>{midmarket}</i>] [Zeit]
(xlii)	Kursnotierungsmethode <i>{Quotation Method}</i> : (Für Barabwicklung)	[Details] [einschließlich aufgelaufener Zinsen <i>{Include Accrued Interest}</i> / ausschließlich aufgelaufener Zinsen <i>{Exclude Accrued Interest}</i>]
(xliii)	Bewertungszeitpunkt <i>{Valuation Time}</i> :	[●]
(xliv)	Plazeure:	[●]
(xlv)	Aufgelaufene Zinsen:	Diesem Prospekt sind als Anhang [] bestimmte Offenlegungen hinsichtlich jedes Referenzunternehmens angeschlossen (<i>Insbesondere bei geplanter Notierung der Schuldverschreibungen – bitte für jede Emission mit der Börse abklären. Erstellung eines Nachtragsprospekts in Betracht ziehen</i>)
(xlvi)	Bestimmungsstelle {Determination Agent}:	[●]
(xlvii)	Lieferstelle {Delivery Agent}: (nur bei physischer Abwicklung)	[●]
(xlviii)	Offenlegung {Disclosure}:	Diesem Prospekt sind als Anhang [] bestimmte Offenlegungen hinsichtlich jedes Referenzunternehmens angeschlossen (<i>Insbesondere bei geplanter Notierung der Schuldverschreibungen – bitte für jede Emission mit der Börse abklären. Erstellung eines Nachtragsprospekts in Betracht ziehen</i>)
21.	Sonstige Schuldverschreibungen**	[anwendbar / nicht anwendbar] (Wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen Unterabsätze zu diesem Punkt)
(i)	Index gebundene Schuldverschreibungen <i>{Index Linked Notes}</i> :	[anwendbar/nicht anwendbar] (wenn anwendbar, bitte Details angeben)
(ii)	Raten-Schuldverschreibungen <i>{Instalment Notes}</i> :	[anwendbar/nicht anwendbar] (wenn anwendbar, bitte Details angeben)
(iii)	Equity-Linked-Notes (ELN):	[anwendbar/nicht anwendbar] (wenn anwendbar, bitte Details angeben)
(iv)	Cash or Share Schuldverschreibungen:	[anwendbar / nicht anwendbar] (wenn anwendbar, bitte Details angeben)
(v)	Inflationsgebundene Schuldverschreibungen <i>{Inflation Linked Notes}</i> :	[anwendbar / nicht anwendbar] (wenn anwendbar, bitte Details angeben)
(vi)	Target Redemption Notes:	[anwendbar / nicht anwendbar] (wenn anwendbar, bitte Details angeben)
(vii)	Range Accrual Notes:	[anwendbar / nicht anwendbar] (wenn anwendbar, bitte Details angeben)
(viii)	Sonstige Schuldverschreibungen:	[anwendbar / nicht anwendbar] (wenn anwendbar, bitte Details angeben)
22.	Zinsrückstände <i>{Arrears of Interest}</i>:***	[anwendbar / nicht anwendbar]

BESTIMMUNGEN ZUR RÜCKZAHLUNG

23. **Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** [anwendbar / nicht anwendbar]
*{Call Option}*** (Wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen
Unterabsätze zu diesem Punkt)
- (i) Wahlweise(r) Rückzahlungstermin(e) *{Optional Redemption Date(s)}*:
 - (ii) Wahlweise(r) Rückzahlungsbetrag/ (-beträge) *{Optional Redemption Amount(s)}* der einzelnen Schuldverschreibungen und (allfällige) Methode zur Berechnung dieses/r Betrages/Beträge: pro Berechnungsbetrag
 - (iii) Bei Rückzahlung in Teilzahlungen:
 - (a) Mindestrückzahlungsbetrag *{Minimum Redemption Amount}*: pro Berechnungsbetrag
 - (b) Höchstrückzahlungsbetrag *{Maximum Redemption Amount}*: pro Berechnungsbetrag
 - (iv) Kündigungsfrist *{Notice Period}*:
24. **Rückzahlung nach Wahl der Anleger** [anwendbar/nicht anwendbar]
*{Put Option}** (Wenn nicht anwendbar, streichen Sie die übrigen
Unterabsätze zu diesem Punkt)
- (i) Wahlweise (r) Rückzahlungstermin(e) *{Optional Redemption Date(s)}*:
 - (ii) Wahlweise(r) Rückzahlungsbetrag/ (-beträge) der einzelnen Schuldverschreibungen und (allfällige) Methode zur Berechnung dieses/r Betrages/Beträge *{Optional Redemption Amounts}*:
 - (iii) Kündigungsfrist *{Notice Period}*:
25. **Endgültiger Rückzahlungsbetrag** *{Final Redemption Amount}* **der einzelnen Schuldverschreibungen**
In Fällen, wo der endgültige Rückzahlungsbetrag an einen Index oder an eine sonstige Variable gebunden ist:**
- (i) Index/Formel/Variable: [Geben Sie Details an oder legen Sie diese bei]
 - (ii) Berechnungsstelle für die Berechnung des endgültigen Rückzahlungsbetrages (wenn nicht der Agent) *{Calculation Agent}*: [Name und Adresse der Berechnungsstelle]
 - (iii) Bestimmungen für die Festlegung des endgültigen Rückzahlungsbetrages, sofern dieser durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine sonstige Variable berechnet wird *{Provisions}*:
 - (iv) Festlegungstag *{Determination Date}*:

- (v) Bestimmungen für die Berechnung des endgültigen Rückzahlungsbetrages, sofern die Berechnung durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine sonstige Variable unmöglich oder undurchführbar ist oder auf sonstige Weise gestört wird
{Provisions}: []
- (vi) Zahlungstag für den Endgültigen Rückzahlungsbetrag: []
- (vii) Endgültiger Mindestrückzahlungsbetrag
{Minimum Final Redemption Amount}: [] pro Berechnungsbetrag
- (viii) Endgültiger Höchstrückzahlungsbetrag
{Maximum Redemption Amount}: [] pro Berechnungsbetrag
- Bei Raten-Schuldverschreibungen: **

- (i) Tilgungstermine *{instalment dates}*:
- (ii) Ratenbeträge *{instalment amounts}*

Bei sonstigen Schuldverschreibungen: **

- (i) Equity-Linked-Notes (ELN): *[Geben Sie Details an]*
- (ii) Credit-Linked Notes (CLN): Siehe Punkt 20 oben.
- (iii) Cash or Share Schuldverschreibungen *{Cash or Share Notes}*: *[Geben Sie Details an]*
- (iv) Inflationsgebundene Schuldverschreibungen *{Inflation Linked Notes}*: *[Geben Sie Details an]*
- (v) sonstige strukturierte Schuldverschreibungen *{Other}*: *[Geben Sie Details an]*

26. **Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag** *{Early Redemption Amount}**

Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/ (beträge) [] der einzelnen Schuldverschreibungen, die bei Rückzahlung aus steuerlichen Gründen oder im Fall eines Verzugs oder einer sonstigen vorzeitigen Rückzahlung zu leisten sind und/oder die Methode zur Berechnung dieser Beträge (sofern erforderlich oder sofern sich diese von der in den Bedingungen festgelegten Methode unterscheidet):

ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN ZU DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN

27. Form der Schuldverschreibungen: **Inhaberschuldverschreibungen** *{Bearer Notes}*:

[Vorläufige Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde eingetauscht werden kann, die wiederum gegen effektive Schuldverschreibungen eingetauscht werden

kann, und zwar mit einer Ankündigungsfrist von [60] Tagen/jederzeit/ unter den in der Dauerglobalurkunde als [Exchange Event] angeführten Umständen] * und **** [Vorläufige Globalurkunde, die mit einer Ankündigungsfrist von [] Tagen gegen effektive Schuldverschreibungen eingetauscht werden kann] * und **** [Dauerglobalurkunde, die mit einer Ankündigungsfrist von [] Tagen/jederzeit/ unter den in der Dauerglobalurkunde als [Exchange Event] angeführten Umständen] gegen effektive Schuldverschreibungen eingetauscht werden kann] * und **** [Vorläufige Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde eingetauscht werden kann] [Dauerglobalurkunde]

*(N.B: Falls auf Anfrage eines Schuldverschreibungsgläubigers eine Globalurkunde in Einzelurkunden ausgetauscht wird, sollen die Schuldverschreibungen nur im Nominalbetrag der Festgelegten Stückelung handelbar sein (oder falls mehr als eine Festgelegte Stückelung gibt, die niedrigste Festgelegte Stückelung.) * und ***

28. Neue Globalurkunde *{New Global Note}*: [Ja] [Nein]
29. Zusätzliche(s) Finanzzentrum/(-zentren) *{Financial Centre(s)}* oder sonstige Sonderbestimmungen betreffend Zahlungstage: [nicht anwendbar/ *Geben Sie Details an. Beachten Sie, dass sich dieser Punkt auf den Tag und den Ort der Zahlung bezieht und nicht auf die Enddaten der Zinsperioden wie Punkt 15 (ii), 16 (ii) und 18 (ix)*]
30. Den effektiven Schuldverschreibungen anzuschließende Talons *{Talons}* für zukünftige Zinsscheine oder Rückzahlungsscheine *{Receipts}*, (und die Fälligkeitstage dieser Talons):* [Ja./Nein. *Wenn ja, geben Sie Details an*]
31. Angaben für teileingezahlte Schuldverschreibungen *{Partly Paid Notes}*: Betrag der einzelnen Zahlungen, aus denen sich der Ausgabepreis zusammensetzt, Fälligkeitstag der einzelnen Zahlungen und (allfällige) Konsequenzen eines Zahlungsverzuges, darunter das Recht der Emittentin, die Schuldverschreibungen zu kaduzieren, sowie Verzugszinsen:* [nicht anwendbar/ *Geben Sie Details an.*]
32. Angaben für Raten-Schuldverschreibungen: Betrag der einzelnen Raten, Fälligkeitstag der einzelnen Zahlungen *{Details relating to Instalment Notes}*:** [nicht anwendbar/ *Geben Sie Details an.*]
33. Stückelungsumstellung, Nennwertumstellung und Umstellungsbestimmungen *{Redenomination}*: ** [nicht anwendbar/es gelten die Bestimmungen [gemäß Bedingung ●] [die diesen Endgültigen Bedingungen angeschlossen sind]
34. Konsolidierungsbestimmungen *{Consolidation provisions}*: [nicht anwendbar/es gelten die Bestimmungen [gemäß Bedingung ●] [die diesen Endgültigen Bedingungen angeschlossen sind]
35. Sonstige endgültige Bestimmungen *{Other final terms}*: ** [nicht anwendbar/ *Geben Sie Details an*]

(Wenn zusätzliche endgültige Bestimmungen eingefügt werden, ist zu erwägen, ob es sich bei diesen Zusatzinformationen um "wesentliche neue Faktoren" handelt, die folglich einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospekt-Richtlinie erforderlich machen.)

VERTRIEB

36. (i) Wenn syndiziert, Namen und Adressen der Manager *{Managers}* und Übernahmezusagen: [nicht anwendbar/*Geben Sie die Namen, Adressen und die Übernahmezusagen an*] (*Geben Sie die Namen und Adressen von Unternehmen an, die einer Übernahme der Emission auf Basis einer festen Zusage zugestimmt haben sowie die Namen und Adressen der Unternehmen, die einer Platzierung der Emission ohne feste Übernahmezusage oder auf "best efforts"-Basis zugestimmt haben, sofern es sich bei diesen Stellen nicht um die Manager handelt.*)
- (ii) Tag des [Zeichnungs-]Vertrages *{{Subscription} Agreement}*: []
- (iii) Kursstabilisierende(r) Manager *{Stabilising Manager(s)}* (sofern vorhanden): [nicht anwendbar/*Geben Sie den/die Namen an*]
37. Wenn nicht syndiziert, Name und Adresse des Plazeurs: ** [nicht anwendbar/*Geben Sie den Namen und die Adresse an*]
38. Gesamtprovision *{total commission and concession}*: [] Prozent des Gesamtnennbetrages
39. USA Verkaufsbeschränkungen: [Richtlinie S. Compliance Category; TEFRA C/ TEFRA D/[TEFRA nicht anwendbar (*nur sofern die Fälligkeit der Schuldverschreibungen ein Jahr oder weniger beträgt*)]]
40. Nicht befreites Angebot: [Nicht Anwendbar] [Ein Angebot für die Schuldverschreibungen kann von den [Managern]/ [Platzierern] [und [*angeben, falls anwendbar*]] unter anderen Umständen als den in Artikel 3 (2) der Prospekttrichlinie beschriebenen in [*die jeweiligen Aufnahmemitgliedstaaten angeben, die Länder sein müssen, in die der Prospekt und etwaige Nachträge notifiziert wurden*] **[Angebotsjurisdiktionen]** im Zeitraum von [*Datum angeben*] bis [*Datum angeben*] **[Angebotsperiode]** gemacht werden. Siehe ferner Absatz [10] von Teil B nachstehend.
41. Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen: [nicht anwendbar/*Geben Sie Details an*]

[ZWECK DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen, die für die Börsennotierung [und] [für ein öffentliches Angebot in den Angebotsjurisdiktionen], der in diesem Dokument beschriebenen, im Rahmen des € 40.000.000.000 Euro-Medium-Term-Note-Programms der UniCredit Bank Austria AG ausgegebenen Schuldverschreibungen und deren Zulassung zum Handel [*Geben Sie den relevanten regulierten Markt, oder sofern anwendbar, den nicht regulierten Markt an*] erforderlich sind.]

VERANTWORTUNG

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen. [*Relevante Informationen Dritter*] sind entnommen worden aus ●. Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen korrekt wiedergegeben wurden und, soweit ihr bekannt ist und sie aufgrund der von ● veröffentlichten Informationen feststellen kann, keine Fakten ausgelassen wurden, wodurch die wiedergegebenen Informationen inkorrekt oder irreführend gemacht würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbst überprüft und übernimmt keine Verantwortung für deren Richtigkeit.]

Unterzeichnet im Namen der Emittentin:

Von:
ordnungsgemäß bevollmächtigt

TEIL B – SONSTIGE INFORMATIONEN

1. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

- (i) Börsennotierung *{Listing}*: [Luxemburg/Wien/Sonstiges (*Details einfügen*)/keine]
- (ii) Zulassung zum Handel *{Admission to trading}*: [Es wurde ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an [] beginnend mit [] von der Emittentin (oder in deren Namen) gestellt.] [nicht anwendbar.] [Der Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an [*Geben Sie den relevanten Markt an*] wird voraussichtlich mit Wirkung vom [] von Emittentin (oder in ihrem Namen) gestellt werden.] [nicht anwendbar]
(*Handelt es sich um eine fungible Emission, muss angegeben werden, dass die ursprünglichen Wertpapiere bereits zum Handel zugelassen sind.*)
- (iii) Schätzung der Gesamtkosten der Zulassung zum Handel: *{Expenses}* ●

2. RATINGS

- Ratings: Die auszugebenden Schuldverschreibungen haben [folgende] [keine] Bewertung erhalten:
[S & P: []]
[Moody's: []]
[[Sonstige]: []]
*[Eine kurze Erklärung der Bedeutung der Ratings ist anzugeben, falls bereits zuvor von dem Rating-Unternehmen eine diesbezügliche Veröffentlichung vorgenommen wurde.]
(Die obigen Angaben sollen das Rating widerspiegeln, das Schuldverschreibungen der im Rahmen des Programms ausgegebenen Art allgemein zugewiesen wird, oder, sofern die Emission gesondert bewertet wurde, dieses Rating wiedergeben.)*

3. [INTERESSEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE [AN DER EMISSION/AM ANGEBOT] BETEILIGT SIND

Hier müssen alle Interessen, einschließlich widerstreitender Interessen, beschrieben werden, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind sowie Angaben über die betroffenen Personen und die Art des Interesses eingefügt werden. Dieser Anforderung kann durch Einfügen folgenden Satzes Rechnung getragen werden:

"Mit Ausnahme der unter ["*Subscription and Sale*"] beschriebenen Interessen, bestehen nach dem Wissen der Emittentin seitens der am Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen keine Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind.

Wenn zusätzliche Beschreibungen eingefügt werden, ist zu erwägen, ob es sich bei diesen um "wesentliche neue Faktoren" handelt, die folglich einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie erforderlich machen.]

4. [GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, GESCHÄTZTE NETTOERLÖSE UND GESAMTKOSTEN

- [(i) Gründe für das Angebot *{Reasons for the offer}*: []
(Siehe Wortlaut des Prospekts unter ["*Use of Proceeds*"] – hier sind die Gründe für das Angebot anzugeben, soweit es sich dabei nicht um Gewinnerzielung und/oder die Absicherung gewisser Risiken handelt.)]
- [(ii) Geschätzte Nettoerlöse *{estimated net proceeds}*: ●
(Sollen die Erlöse für mehr als einen Zweck verwendet

werden, sind sie aufzuschlüsseln und in der Reihenfolge ihrer Priorität anzuführen. Reichen die Erlöse nicht aus, alle beabsichtigten Zwecke zu finanzieren, geben Sie den Betrag und die Herkunft anderer Finanzierungsmittel an.)

[(iii) Geschätzte Gesamtkosten {*estimated total expenses*}:

• [Fügen Sie eine Aufgliederung der Kosten ein.] (Wenn es sich bei den Schuldverschreibungen um Derivate handelt, auf die Anhang XII der Verordnung zur Umsetzung der Prospekt-Richtlinie Anwendung findet, müssen die Nettoerlöse und die Gesamtkosten unter Punkt (ii) und (iii) oben nur angegeben werden, wenn unter Punkt (i) Angaben gemacht wurden.)]

5. [Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen – RENDITE {YIELD}]

Angabe der Rendite {*Indication of Yield*}:

[ICMA-Methode/sonstige Methode (*bitte angeben*)]
[Mit der ICMA-Methode wird der effektive Zinssatz von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglich aufgelaufenen Zinsen bestimmt]
Berechnet als [*geben Sie eine kurze Zusammenfassung der Berechnungsmethode an*] am Ausgabebetrag.
Wie oben beschrieben, wird die Rendite am Ausgabebetrag auf Basis des Ausgabepreises berechnet. Sie lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.]

6. [Nur für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen – HISTORISCHE ZINSSÄTZE**]

Angaben zu historischen [LIBOR/EURIBOR/sonstigen] Zinssätzen werden von [Reuters] [*entsprechender Bildschirmdienst*] zur Verfügung gestellt.]

7. [Nur für an einen Index oder eine sonstige Variable gebundene Schuldverschreibungen – ENTWICKLUNG DES INDEX/DER FORMEL/DER SONSTIGEN VARIABLE, DARSTELLUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER ANLAGE UND DER DAMIT VERBUNDENEN RISIKEN SOWIE SONSTIGE INFORMATIONEN IN BEZUG AUF DEN ZUGRUNDELIEGENDEN WERT **]

Geben Sie hier genau an, wo Informationen über die bisherigen und zukünftige Entwicklung und Volatilität des Index/der Formel/der sonstigen Variable erhältlich sind und fügen Sie eine klare und umfassende Erläuterung der Auswirkungen des zugrundeliegenden Werts auf den Wert der Anlage sowie der Umstände, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind, ein. Geben Sie hier eine Beschreibung von marktstörenden oder abwicklungsstörenden Ereignissen, die sich auf den zugrundeliegenden Wert auswirken und Anpassungsregeln in Bezug auf den zugrundeliegenden Wert betreffende Ereignisse an (falls anwendbar). [Im Falle eines Index nennen Sie den Namen des Index und fügen Sie bei einem von der Emittentin zusammengestellten Index eine Beschreibung ein bzw. geben Sie bei einem nicht von der Emittentin zusammengestellten Index an, wo Informationen über den Index erhältlich sind. Handelt es sich beim zugrundeliegenden Wert nicht um einen Index, geben Sie die entsprechenden Informationen an. Geben Sie hier Informationen bezüglich des zugrunde liegenden Wertes an, wie es der Absatz 4.2 des Anhangs XII der Verordnung zur Prospekt-Richtlinie (Verordnung (EC) Nr.809/2004²) erfordert. Handelt es sich beim zugrundeliegenden Wert um ein Wertpapier, geben Sie hier den Namen des Emittenten des Wertpapiers und die ISIN-Nummer oder eine gleichwertige Wertpapierkennnummer an. Handelt es sich beim zugrundeliegenden Wert um einen Korb, geben Sie hier die entsprechende Gewichtung jedes zugrunde liegenden Werts im Korb an.]

Wenn dieser Absatz ergänzt wird, ist zu erwägen, ob es sich dabei um "wesentliche neue Faktoren" handelt, die folglich einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie erforderlich machen.

Die Emittentin beabsichtigt [Informationen nach Emission einzelner Wertpapiere zur Verfügung zu stellen [*bitte die Informationen spezifizieren und wo diese erhältlich sind*] [keine Informationen nach Emission einzelner Wertpapiere zur Verfügung zu stellen ausgenommen im Rahmen von und aufgrund anwendbarer gesetzlicher Bestimmungen].]

8. [Nur für Doppelwährungs-Schuldverschreibungen – ENTWICKLUNG DES/DER WECHSELKURSE(S) UND DARSTELLUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER ANLAGE **]

Geben Sie hier genau an, wo Informationen über die bisherigen und zukünftige Entwicklung und Volatilität des/der relevanten Satzes/Sätze erhältlich sind und fügen Sie eine klare und umfassende Erläuterung der Auswirkungen des zugrundeliegenden Werts auf den Wert der Anlage sowie der Umstände, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind, ein.

Wenn dieser Absatz ergänzt wird, ist zu erwägen, ob es sich dabei um "wesentliche neue Faktoren" handelt, die folglich einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie erforderlich machen.]

9. ANGABEN ZUR ABWICKLUNG

ISIN-Code:	[]
Common Code:	[]
Andere(s) Clearingsystem(e) als Euroclear Bank S.A./N.V. und Clearstream Banking, société anonyme und die jeweilige(n) Identifikationsnummer(n) <i>{Other Clearing Systems}</i> :	[nicht anwendbar/ <i>Geben Sie Name(n) und Nummer(n) an</i>]
Lieferung <i>{Delivery}</i> :	Lieferung [gegen/ohne] Zahlung/Timing
Namen und Adressen der Zahlstelle(n) (sofern vorhanden) <i>{Initial Paying Agent(s)}</i> :	[]
Namen und Adressen der zusätzlichen [] Zahlstelle(n) (sofern vorhanden) <i>{Paying Agent(s)}</i> :	[]
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden	<i>[Nicht anwendbar] [Ja] [Nein]</i> [Bitte beachten Sie, dass die Angabe "Ja" nur bedeutet, dass beabsichtigt ist, die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der internationalen Wertpapier Zentralverwahrer (international central securities depositaries ("ICSD")) als gemeinsame Verwahrstelle zu hinterlegen, ausgenommen von Schuldverschreibungen, die bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG hinterlegt und nicht in NGN Form begeben werden, um EZB-fähig zu sein, und nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Ausgabe oder zu irgendeinem Zeitpunkt ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als notenbankfähige Sicherheiten für die geldpolitischen Operationen und Innertageskreditgeschäfte des Eurosystems anerkannt sind. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Schuldverschreibungen die Auswahlkriterien des Euro systems erfüllen.]

10. Bedingungen und Bestimmungen

Ausgabepreis	[Ausgabepreis] [Angaben]
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt	[Nicht anwendbar/ Details angeben]
Beschreibung des Antragsverfahrens	[Nicht anwendbar/ Details angeben]
Beschreibung der Möglichkeit die Zeichnungen zu reduzieren, sowie der Art und Weise der Rückerstattung des von den Antragstellern überbezahlten Betrages:	[Nicht anwendbar/ Details angeben]
Angabe des minimalen bzw. maximalen Antragsbetrags:	[Nicht anwendbar/ Details angeben]
Beschreibung der Methode sowie der Fristen für die Abzahlung und Lieferung der Schuldverschreibungen:	[Nicht anwendbar/ Details angeben]
Art und Weise sowie das Datum an dem die Ergebnisse des Angebots zu veröffentlichen sind:	[Nicht anwendbar/ Details angeben]
Verfahren zur Ausübung von Vorkaufsrechten, der Handelsfähigkeit der Zeichnungsrechte und Verfahrensweise nicht ausgeübter Zeichnungsrechte:	[Nicht anwendbar/ Details angeben]
Kategorien potenzieller Anleger, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden; und ob Tranche(n) für bestimmte Länder reserviert wurde(n):	[Nicht anwendbar/ Details angeben]
Verfahren zur Bekanntmachung der Antragssteller hinsichtlich des zugewiesenen Betrags sowie die Angabe, ob der Handel der	[Nicht anwendbar/ Details angeben]

Bekanntmachung vorausgehen darf:

Betrag der Kosten und Steuern, wie sie dem Zeichner oder Käufer ausdrücklich in Rechnung gestellt wurden: [Nicht anwendbar/ Details angeben]

Name(n) und Adresse(n) der Platzierer(sofar der Emittentin bekannt) in diversen Ländern, in denen das Angebot gilt: [Keine/Details angeben]

Anmerkungen:

Wenn eine Emission von Schuldverschreibungen (i) nicht zum Handel an einem geregelten Markt innerhalb des EWR zugelassen ist und (ii) nur unter Umständen angeboten wird, unter denen gemäß der Prospekt-Richtlinie kein Prospekt veröffentlicht werden muss, kann die Emittentin beschließen, bestimmte Absätze des obigen Teils B zu ändern und/oder zu streichen.

1 Zu streichen, wenn nicht der Ausgabebetrag der ersten Tranche einer Emission, die erhöht wurde, vor dem 1. Juli 2005 liegt.

2 Erforderlich für derivate Schuldverschreibungen auf die der Anhang XII der Verordnung zur Prospekt-Richtlinie Anwendung findet.

* Nicht anwendbar auf Pfandbriefe oder Jumbo-Pfandbriefe

** Nicht anwendbar auf Jumbo-Pfandbriefe

*** Nur anwendbar auf Ergänzungskapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen und kurzfristiges nachrangiges Kapital darstellende nachrangige Schuldverschreibungen

**** Kann eine vorläufige Globalurkunde unter Wahrung einer Ankündigungsfrist gegen eine effektive Schuldverschreibung, oder kann eine Dauerglobalurkunde unter anderen als den in der jeweiligen Dauerurkunde angeführten Umständen gegen eine effektive Schuldverschreibung eingetauscht werden, dann müssen die Bedingungen dieser Urkunden die Auflage der Clearingsysteme widerspiegeln, dass diese den Handel dieser Schuldverschreibungen nur zulassen, sofern ihr Betrag ein ganzes Vielfaches der minimalen festgelegten Stückelung beträgt.

USE OF PROCEEDS

The net proceeds from the sale of the Notes will be used for the general financing purposes of the Issuer. If in respect of any particular issue, there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the applicable Final Terms.

VERWENDUNG DES EMISSIONSERLÖSES

Der Nettoerlös der Schuldverschreibungen soll der allgemeinen Finanzierung der Emittentin dienen. Falls es bezüglich einer bestimmten Emission, eine bestimmte Verwendung des Emissionserlöses geben sollte, wird dies in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben sein.

BANK AUSTRIA

Information about Bank Austria

General

Bank Austria is a stock corporation and subject to the laws of Austria. It was created in two major steps: the merger of Zentralsparkasse und Kommerzbank AG and Österreichische Länderbank AG to form Bank Austria in 1991, and the integration with Creditanstalt AG which was acquired by Bank Austria in 1997. Bank Austria is established as a "Savings Bank" and consequently takes part in the deposit insurance system of the Austrian savings banks and the Sparkassen-Prüfungsverband is its statutory auditor. The registered office of the Issuer is Schottengasse 6-8, 1010 Vienna. The Issuer is registered at the commercial court of Vienna (*Handelsgericht Wien*) under the registration number (*Firmenbuchnummer*) FN 150714p.

In 2000, Bank Austria became a subsidiary of Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Munich, which was renamed into UniCredit Bank AG on 15 December 2009 ("HVB" and together with its consolidated subsidiaries, "HVB Group"), and was defined as the competence centre of HVB Group for Austria and Central and Eastern Europe ("CEE"). As at 17 November 2005, UniCredit acquired 93.93% of the shares in HVB which then held 77.53% of the shares of the Issuer. As a result of this transaction, HVB Group, including the Issuer, became a new member of UniCredit Group.

On 9 January 2007, HVB sold its shares in the Issuer to UniCredit S.p.A., Vienna branch.

On 21 May 2008, the resolution of Bank Austria's shareholder meeting dated 3 May 2007 resolving on the squeeze-out of Bank Austria's free float shareholders, was incorporated in the Company's Register by the commercial court of Vienna, leading to an increase of UniCredit's share in the Issuer to 99.995% and to the delisting of the Issuer's shares from the Vienna and the Warsaw Stock Exchanges. On 6 August 2008, UniCredit S.p.A., Vienna branch released the payments for the outstanding minority shares. Previous shareholders requested the commercial court of Vienna to assess the price paid, which amounted to € 137.94 million including statutory interest as per the decision of Bank Austria's shareholder meeting dated 3 May 2007. This currently pending court decision may lead to an additional payment by UniCredit.

Under UniCredit Group's new branding strategy that took effect at the end of the first quarter 2008, the Issuer operates under the "Bank Austria" brand name, using the design and logo of the UniCredit Group master brand. In September 2008, the Issuer changed its legal name from "Bank Austria Creditanstalt AG" to "UniCredit Bank Austria AG".

Following the acquisition of HVB Group by UniCredit Group in 2005, the shareholders defined in March 2006 the future role of Bank Austria within UniCredit Group in the Restated Bank of the Regions Agreement ("REBORA"). The contract period is 10 years, i.e. Bank Austria's role as the competence centre of the group for the CEE region (without Poland) was reconfirmed. Hence, Bank Austria assumed responsibility in the group for additional units in 11 different countries.

As an important milestone, at the beginning of 2007 Bank Austria assumed the agreed function of sub-holding company for the CEE region (without Poland) and this perimeter of operations was subsequently further enlarged through strategic acquisitions.

Consequently, in 2007, UniCredit's shareholdings in CEE banks (except those in Poland) were transferred to Bank Austria in the form of a contribution in kind. Furthermore, Bank Austria acquired HVB's shareholdings in CEE banks. Finally, a merger of banking subsidiaries in countries with double or triple presence following the aforementioned transfer was completed. These transactions led to an increase in business volume, revenues and profits of between 90% and 100%.

The Issuer further extended its CEE network through the acquisition of a majority shareholding in ATF Bank, Almaty, Kazakhstan (on 21 June 2007) and in Joint Stock Commercial Bank for Social Development Ukrsofsbank, Kiev, Ukraine (on 21 January 2008), both banks holding significant market shares in the respective countries.

In addition, the Issuer acquired 100% in Aton International Limited and Aton Broker in Moscow on 31 July 2007.

On 27 July 2007, Bank Austria transferred its 99.98% interest in Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH to UniCredit Global Leasing S.p.A., Milan. In exchange, Bank Austria received a shareholding interest of 32.59% in that company which has been accounted for in the Bank Austria Group's consolidated financial statements under the equity

method as from 1 July 2007. UniCredit Global Leasing is the leading provider of leasing services in Europe; its Vienna Branch is also responsible for leasing operations in CEE.

As part of concentration of certain activities in specific competence centers within UniCredit Group, in 2008 and 2009, the Issuer transferred the following companies to other UniCredit Group entities:

- Pioneer Investments Austria GmbH, Vienna (PIA) – the fund management company
- BA-CA Administration Services GmbH, Vienna (AS) – back office services
- Banking Transaction Services s.r.o., Prague (BTS) – transaction services
- WAVE Solutions Information Technology GmbH, Vienna (WAVE) – IT services

As at 30 June 2011, the Issuer operates as a universal bank throughout its core region of Austria and the countries of Central and Eastern Europe (CEE). Through a network of approximately 300 branches in Austria, the Issuer offers a comprehensive range of banking products and services, from traditional banking products to sophisticated corporate finance solutions, derivatives and capital markets-related products. Among other products, the Issuer offers checking and saving accounts, credit and debit cards, corporate and consumer loans, real estate finance, asset management, investment products, export finance, project finance, documentary credits, leasing products, investment banking products and structured products and is supported by product factories which includes specialised departments, and the private banking subsidiaries. Several specialised subsidiaries perform back-office and settlement functions and provide technical infrastructure.

In CEE, the Issuer plays a leading role⁵ and operates one of the largest banking networks with over 2,700 offices as of 30 June 2011. The Issuer, in its role as sub-holding for CEE (without Poland) and following the combination of the respective CEE business within the group, the CEE segment of the Issuer has grown substantially during the last four years. The Issuer now has operations in Azerbaijan, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Croatia, Czech Republic, Estonia, Hungary, Kazakhstan, Kyrgyzstan, Latvia, Lithuania, Romania, Russia, Serbia, Slovakia, Slovenia, Turkey and Ukraine and representative offices in three further CEE countries.

UniCredit Group, including the Issuer and the directly held operation in Poland, has the strongest network in the CEE region measured by major criteria such as total assets, number of branches, headcount and countries of presence.

In February 2010, the Issuer announced the sale of CAIB AG to UniCredit Bank AG (formerly Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG ("HVB")). After all regulatory approvals had been obtained, this sale was completed on 1 June 2010. Before completion of the sale, all customer-related investment banking activities, the funding activities of Bank Austria and the local capital markets business were reintegrated from CAIB AG into the Issuer. On the basis of an independent valuation by external experts, the restructured CAIB AG (including CAIB UK) was transferred to HVB for EUR 1.24 billion plus excess capitalisation. The Group's Russian investment bank (UniCredit Securities, the former ATON) and CAIB Poland as well as the Corporate Finance subsidiaries in CEE were not part of the transaction and will remain within Bank Austria.

In light of the strategic nature of the UniCredit Group's activities in Austria and in the CEE, UniCredit also strengthened the capital base of the Issuer through the subscription of a capital increase of € 2 billion (thereof € 212 million in share capital) in March 2010. Therefore, the Issuer decided not to apply for participation capital from the Austrian government. The Tier 1 ratio of the Issuer amounted to 10.34% as of 30 June 2011.

Financial reporting principles

Since 1998, the Issuer has prepared Consolidated Financial Statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU. In addition, the disclosure rules which are specified in the Accounting Manual of UniCredit S.p.A., the ultimate parent company of the Issuer, and are required to be applied throughout the Group, were used as a basis for the preparation of the consolidated financial statements.

For statutory purposes, the Issuer has to prepare financial statements regarding the single entity (UniCredit Bank Austria AG) in accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles (Austrian GAAP). Reports in accordance with Austrian GAAP are the basis for reports to the supervisory authorities. Reports in accordance with Austrian GAAP are also used as the basis for the preparation of Austrian tax calculations. Quarterly interim reports are prepared in accordance with IFRS, in particular IAS 34.

⁵ Sources: RZB's CEE Banking, Sector Report (http://www.rzb.at/eBusiness/services/resources/media/1026359884948-1026359885014_1026067924320_1026689962565-574060325146557957-1-38-E N.pdf) and UniCredit Group's CEE Banking Study by its CEE Strategic Analysis Department (http://www.bankaustria.at/informationpdfs/inet_CEE_BankingOutlook_11012011.pdf)

Recent Developments

As of 22 January 2011, Gianni Franco Papa was appointed as Deputy CEO and Head of CEE Banking of the Issuer. Francesco Giordano was appointed as Chief Financial Officer of the Issuer as of 1 February 2011, Dieter Hengl as Head of Corporate & Investment Banking as of 1 August 2011 and Robert Zadrazil as Head of Private Banking as of 1 October 2011.

The Issuer is currently in the process of preparing interim financial statements as of 30 September 2011. The regular impairment test is currently being performed according to the normal accounting timetable. The results of the impairment test will be available with the year-end results of the Issuer at the latest. Due to events and macroeconomic developments subsequent to 30 June 2011, goodwill adjustments may have to be identified by the Issuer. As for government bonds related to Portugal, Italy, Greece and Spain (PIGS), the Issuer has already communicated the approximate amount of exposure. As UniCredit Group (including Bank Austria) decided to participate in the Institute of International Finance's (IIF's) financing offer of 21 July 2011 concerning bonds issued by the Republic of Greece, the Issuer carried out relevant impairments on its portfolio of such bonds which are reflected in the results as of 30 June 2011. Further impairments on bonds issued by the Republic of Greece might be necessary depending on the outcome of the EU summit end of October 2011.

Business Overview

According to the unaudited figures as published in the Issuer's Interim Report dated 30 June 2011, the Issuer had consolidated total assets of €⁹193.8⁶billion, with loans and receivables with customers of €⁹131.6⁶billion and deposits from customers of €⁹98.2⁶ billion. Operating income (for the first six months of 2011) stood at €⁹3545⁶million, profit before tax amounted to €⁹838⁶million⁷. In spite of the still challenging environment in the worldwide financial markets, the net profit for the first six months of 2011 reached €⁹640⁶million⁸.

Business Segments of Bank Austria as of 30 June 2011

As a result of the integration into the UniCredit Group, the activities of Bank Austria have been restructured into the following global, customer-oriented divisions: Family & SME Banking, Private Banking, CEE Banking, Corporate & Investment Banking. In addition, the Global Banking Services Division and the management functions are spanning all the divisions. Global Banking Services and Group Corporate Centre activities are covered in the section "Corporate Center".

Family & SME Banking

The Family & SME Banking Division (formerly "Retail Banking Division") serves both private customers (with the exception of the high net worth customers transferred to the Private Banking Division) as well as independent professionals. Responsibility for the Family & SME Division covers the Issuer's business with private customers, small & medium enterprises (SME) businesses (turnover below € 50 million) and the credit card business.

Due to restructuring and integration projects started in 2006, the division has significantly improved its efficiency and profitability in the following years. The improvement has been supported by strict cost management at the process level.

The figures for 2010 and for the first six months of 2011 showed that these measures had their effect: half-year 2011 profit before tax rose to €54 million – with cost/income ratio slightly increasing to 75.2%. This improvement was also supported by lower needs of loan loss provisions.

Private Banking

Private Banking ("PB") includes Private Banking activities within Bank Austria and Schoellerbank as a private banking unit operating independently in the market. On 1 October 2009, both, Bank Privat and Asset Management GmbH ("AMG") which had formerly operated under independent brand names in Austria, were integrated into Bank Austria – legally and organisationally. As a further step to define product responsibilities more clearly, the mutual funds business formerly conducted within AMG had been transferred to Pioneer Investments Austria already in the second quarter of 2009.

Schoellerbank remained a separate PB unit with its own traditional brand and a presence throughout Austria in 13 locations.

⁶ Unaudited figures as published in the Issuer's Interim Report as of 30 June 2011, page 35

⁷ Unaudited figures as published in the Issuer's Interim Report as of 30 June 2011, page 58

⁸ Unaudited figures as published in the Issuer's Interim Report as of 30 June 2011, page 58

Following a reorganisation in the fourth quarter of 2009, the Private Banking division has an exclusive competence for all clients with a net worth of more than EUR 500,000. Consequently, a number of clients were shifted between the Private Banking and Family & SME divisions.

PB services top customers; acts as the Issuer's competence centre for asset management in the widest sense, creates structured products and offers brokerage services for active investors.

During the first six months of 2011, operating income amounted to €70 million (€ 71 million in 6M10). Due to strict cost control, operating costs only slightly increased to € 51 million (€ 49 million in the first six months of 2010). Profit before tax decreased to €19 million (€ 22 million in 6M10).

Corporate & Investment Banking (CIB)

The Issuer aims to strengthen its approach of relationship managers' proximity to customers combined with the professional expertise of its product specialists by further developing its divisional structure of Corporate Banking. As per the Supervisory Board's decision of 29 July 2009, the Corporates Division and the Markets & Investment Banking Division (MIB) were combined to form the Corporate & Investment Banking (CIB) Division as from the third quarter of 2009. Consequently, since then the results are only shown on a consolidated basis (former Corporates Division plus former MIB Division).

Through this combination, a strong, client-focused business division was created – taking care of corporate clients (corporates, institutionals, financial institutions and public sector) and offering its expertise on the product side (financings, capital market transactions, structured products, real estate financing).

The CIB division operates a sales model based on three sub-segments of corporate clients (Small Caps: annual turnover € 3 to 15°million, Mid Caps: annual turnover € 15 to 250°million and Large Caps: annual turnover >°€ 250°million).

The Issuer started bundling the trading and capital markets activities already in 2008. Until 1 June 2010, CIB included the activities of UniCredit CAIB AG ("CAIB"), a subsidiary in which UniCredit Bank Austria AG had an indirect interest of 100%. On 1 June 2010, CAIB was sold to UniCredit Bank AG (former HVB) – after having re-integrated the local capital markets business, all customer-related investment banking activities and the funding activities into the Issuer.

In the first six months of 2011, CIB's operating income increased to € 544°million (from € 528°million year-on-year). Profit before tax for the six months increased to € 285°million (from € 237°million in the prior year). Provisioning charges (net writedowns of loans and provisions for guarantees and commitments) strongly decreased to €°79°million (from €°115°million in the respective period of 2010). Net profit amounted to €°222°million (€°206°million in 6M10). Operating costs slightly increased to €°188°million (€°178°million for the first six months of 2010), cost/income ratio remaining still at a low level of 34.5%. CIB contributed 22% of the Issuer's operating profit for the first six months of 2011.

Central & Eastern Europe Banking (CEE Banking)

Central and Eastern Europe (CEE) is the Issuer's main secondary market. The opening of a representative office more than 30 years ago, the pioneering role played by the Issuer in making equity investments in CEE banks in the late 1980s and the build-up of operations in the region's difficult phase of transformation in the 1990s, are significant stages in the Issuer's corporate history in CEE. Through mergers with HVB's local banking subsidiaries in 2001 and 2002 and the integration of the CEE subsidiaries of UniCredit Group in 2007, Bank Austria took major steps forward towards building the most extensive CEE banking network. The Issuer's new extended perimeter in CEE comprises 21 countries, with operating units active in 18 countries (and representative offices in three countries..

The last acquisitions in Kazakhstan (deal closed in Q4 2007) and Ukraine (deal closed in Q1 2008) further extended the Issuer's perimeter of operations (ATF Bank in Kazakhstan with subsidiaries in Kyrgyzstan and Southern Russia; Ukrspotsbank in Ukraine).

Bank Austria's network now encompasses countries with widely varying profiles, including EU member states and candidates for EU membership which have made very good progress in convergence; large countries such as Turkey and Russia with a large banking market are growing strongly; and now also countries in Central Asia which are rich in raw materials.

In spite of the global economic downturn in the second half of 2008 and the subsequent deep recession as well as the loss of confidence among international investors in the first quarter of 2009 and higher provisioning needs in 2009 and 2010, the Issuer's CEE subsidiaries achieved good results for that period:

Operating profit for the first six months of 2011 amounted to €1,249 million (€ 1,210 million in 6M10). Loan loss provisions (net writedowns of loans and provisions for guarantees and commitments) declined in most of the countries with a total figure of €520 million (€ 641 million in 6M10).

Cost/income ratio remained flat at 46.5% (from 46.1% in 6M10).

Profit before tax for the first six months of 2011 strongly increased to €762 million (€570 million in 6M10) - accounting for around 91% of the Issuer's overall pre-tax profit. Turkey accounted for a large proportion of these profits, followed by Russia, Croatia, Bulgaria, Hungary and Romania.

As of 30 June 2011, the CEE network comprised 2,715 offices/branches.

Corporate Center

The Corporate Center segment includes Global Banking Services (GBS), other back office functions which do not form part of the aforementioned business segments (such as Finance, Risk Management, Identity & Communication, etc.) and consolidation effects. It covers all equity interests that are not assigned to other segments. Also included are inter-segment eliminations and other items which cannot be assigned to other business segments.

With regard to GBS, the Europe-wide program "All4Quality" which started in Austria in 2011, will further improve efficiency in Bank Austria's customer business. In Austria, several companies will be integrated until mid 2012 in a new company called "UniCredit Business Integrated Solutions Austria GmbH", hereby bundling mainly IT, Operations, Real Estate, Security and Procurement activities. The "All4Quality" project will allow the banking group to take advantage of cost synergies on a pan-European scale.

Administrative, Management and Supervisory Bodies

Management Board of the Issuer

As at the date of this Prospectus the Management Board consists of the following members:

Member name and functions/positions at the Issuer	Major functions/positions outside the Issuer that are significant with respect to the Issuer
Willibald Cernko: Chairman and Chief Executive Officer	card complete Service Bank AG: Member of the Supervisory Board Member Public Joint Stock Company "Ukrsotsbank": Member of the Supervisory Board Chairman UGIS Austria GmbH: Member of the Supervisory Board UniCredit Leasing (Austria) GmbH: Chairman of the Supervisory Board NOTARTREUHANDBANK AG: Deputy Chairman of the Supervisory Board UniCredit & Universities Knight of Labor Ugo Foscolo Foundation: Member of the Board of Directors
Gianni Franco Papa: Deputy CEO	JSC ATF BANK: Member of the Board of Directors Public Joint Stock Company "Ukrsotsbank": Deputy Chairman of the Supervisory Board UniCredit Banka Slovenija d.d.: Chairman of the Supervisory Board UniCredit Tiriatic Bank S.A.: Member of the Supervisory Board ZAO UniCredit Bank: Member of the Supervisory Board Koc Finansal Hizmetler AS: Deputy Chairman of the Board of Directors UniCredit Menkul Degerler A.S.: Member of the Board of Directors Yapi ve Kredi Bankasi AS: Deputy Chairman of the Board of Directors UniCredit & Universities Knight of Labor Ugo Foscolo Foundation: Member of the Board of Directors
Massimiliano Fossati: Chief Risk Officer	JSC ATF BANK: Member of the Board of Directors Public Joint Stock Company "Ukrsotsbank": Member of the Supervisory Board Zagrebacka Banka d.d.: Member of the Supervisory Board Koc Finansal Hizmetler AS: Member of the Board of Directors Yapi ve Kredi Bankasi AS: Member of the Board of Directors
Francesco Giordano: Chief Financial Officer	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.: Chairman of the Supervisory Board UNICREDIT GLOBAL INFORMATION SERVICES SCPA: Member of the Board of Directors UniCredit Tiriatic Bank S.A.: Member of the Supervisory Board Zagrebacka Banka d.d.: Member of the Supervisory Board Koc Finansal Hizmetler AS: Member of the Board of Directors Yapi ve Kredi Bankasi AS: Member of the Board of Directors
Rainer Hauser: Board Member	Bank Austria Finanzservice GmbH: Chairman of the Supervisory Board card complete Service Bank AG: Member of the Supervisory Board

	UniCredit Direct Services GmbH: Deputy Chairman of the Supervisory Board
	Bank Austria Creditanstalt Versicherung AG: Member of the Supervisory Board
	Bausparkasse Wüstenrot Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board
	BWA Beteiligungs- und Verwaltungs-Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board
	UniCredit Leasing (Austria) GmbH: Member of the Supervisory Board
Dieter Hengl: Board Member	Mezzanin Finanzierungs AG: Member of the Supervisory Board
	UniCredit Bulbank AD: Member of the Supervisory Board
	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board
Doris Tomanek: Board Member	Public Joint Stock Company "Ukrsotsbank": Member of the Supervisory Board
	UGIS Austria GmbH: Member of the Supervisory Board
	UniCredit Business Partner GmbH: Member of the Supervisory Board
	UniCredit Business Partner SCPA: Member of the Board of Directors
Robert Zadrazil: Board Member	-

Supervisory Board of the Issuer

As at the date of this Prospectus the Supervisory Board consists of the following members:

Member name and functions/positions at the Issuer	Major functions/positions outside the Issuer that are significant with respect to the Issuer
Paolo Fiorentino: Chairman	A.S. ROMA: Member of the Board of Directors
	NEEP Roma Holding SPA: Chairman of the Board of Directors
	Officinae Verdi Società per Azioni: Deputy Chairman of the Board of Directors
	UniCredit Bank Austria AG: Chairman of the Supervisory Board
	UniCredit Credit Management Bank SPA: Member of the Board of Directors
Erich Hampel: Deputy Chairman	B & C Industrieholding GmbH: Chairman of the Supervisory Board
	B & C Privatstiftung: Chairman of the Management Board
	Bausparkasse Wüstenrot Aktiengesellschaft: Deputy Chairman of the Supervisory Board
	BWA Beteiligungs- und Verwaltungs-Aktiengesellschaft: Deputy Chairman of the Supervisory Board
	Donau Chemie Aktiengesellschaft: 1. Deputy Chairman of the Supervisory Board
	Immobilien Privatstiftung: Chairman of the Management Board
	JSC ATF BANK (Kazakhstan): Chairman of the Board of Directors
	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft: Chairman of the Supervisory Board
	Oesterreichische Nationalbank: Member of the Supervisory Board
	ÖRAG Österreichische Realitäten-Aktiengesellschaft: Chairman of the Supervisory Board

	Österreichische Post Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board
	Österreichisches Verkehrsbüro Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board
	UniCredit Bank Austria AG: Deputy Chairman of the Supervisory Board
	UniCredit Bank Hungary Zrt.: Chairman of the Supervisory Board
	UniCredit Bank Serbia JSC: Chairman of the Supervisory Board
	Zagrebacka Banka d.d.: Chairman of the Supervisory Board
	ZAO UniCredit Bank (Russia): Chairman of the Supervisory Board
Candido Fois: Board Member	ABI - Associazione Bancaria Italiana: Member of the Board of Directors
	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board
	UniCredit Credit Management Bank SPA: Chairman of the Board of Directors
Karl Guha: Board Member	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board
	ZAO UniCredit Bank (Russia): Deputy Chairman of the Supervisory Board
Wolfgang Heinzl: Employees' Representative	Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten: Member of the Management Board
	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board
	VBV-Pensionskasse Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board
Adolf Lehner: Employees' Representative	Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten: Member of the Management Board
	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board
	VBV-Pensionskasse Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board
	Wirtschaftsverein der MitarbeiterInnen der UniCredit Bank Austria e.Gen.: Member of the Supervisory Board
Jean Pierre Mustier: Board Member	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board
Roberto Nicastrò: Board Member	ABI - Associazione Bancaria Italiana: Member of the Board of Directors
	Assonime: Member of the Board of Directors
	Bank Pekao SA: Deputy Chairman of the Supervisory Board
	EFMA - European Financial Management and Marketing: Chairman of the Board of Directors
	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board
	UniCredit SPA: General Manager
	ZAO UniCredit Bank (Russia): Member of the Supervisory Board
Vittorio Ogliengo: Board Member	Koc Finansal Hizmetler AS: Member of the Board of Directors
	SOFIPA SGR: Deputy Chairman of the Board of Directors
	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board
	UniCredit Leasing SPA: Deputy Chairman of the Board of Directors
	UniCredit Logistic SRL: Chairman of the Board of Directors

	UniCredit Menkul Degerler A.S.: Deputy Chairman of the Board of Directors
	Yapi ve Kredi Bankasi AS: Member of the Board of Directors
Emmerich Perl: Employees' Representative	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board
	Wirtschaftsverein der MitarbeiterInnen der UniCredit Bank Austria e.Gen.: Deputy Chairman of the Supervisory Board
Franz Rauch: Board Member	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board
Josef Reichl: Employees' Representative	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board
Karl Samstag: Board Member	Allgemeine Baugesellschaft-A.Porr Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board
	Bank Austria Wohnbaubank AG: Chairman of the Supervisory Board
	Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board
	BKS Bank AG: Member of the Supervisory Board
	Oberbank AG: Member of the Supervisory Board
	Österreichisches Verkehrsbüro Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board
	Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten: Member of the Management Board
	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board
	VAMED Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board
Wolfgang Sprißler: Board Member	UniCredit Bank AG: Deputy Chairman of the Supervisory Board
	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board
Ernst Theimer: Board Member	Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten: Member of the Management Board
	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board
Robert Traunwieser: Employees' Representative	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board
Barbara Wiedernig: Employees' Representative	UniCredit Bank Austria AG: Member of the Supervisory Board

Representatives of the Supervisory Authorities

Hans-Georg Kramer	Commissioner
Ulrike Huemer	Deputy Commissioner
Alfred Katterl	State Cover Fund Controller
Christian Wenth	Deputy State Cover Fund Controller
Martin Mareich	Trustee pursuant to the Austrian Mortgage Bank Act
Hannes Schuh	Deputy Trustee pursuant to the Austrian Mortgage Bank Act

The business address of each member of the Management Board and Supervisory Board is Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna, Republic of Austria. The Issuer does not believe that there are any potential conflicts of interests between any duties to the Issuer of any member of the Management Board or Supervisory Board and their respective private interests.

Principal Markets

Bank Austria offers a comprehensive range of banking and financial products and services to private and corporate, public-sector and institutional customers. Its range extends from mortgage loans and banking services for

consumers, private banking, business loans and foreign trade finance through to fund products, advisory and brokerage services, securities transaction and wealth management.

Apart from Austria as its home market, Bank Austria acts as UniCredit Group's competence centre for Central and Eastern Europe, its "extended home markets" – with the exception of Poland which is managed by UniCredit. Bank Austria has banking subsidiaries in 18 countries in this region and offers a full product range for retail and corporate customers.

UniCredit and the UniCredit Group

The significance of UniCredit and the UniCredit Group to the Issuer

The Issuer acts as sub-holding company for the CEE operations with the UniCredit Group. Please also refer to "*Information about Bank Austria – General*" above.

Overview of UniCredit Group

UniCredit Group is one of the largest European banking groups with a focus on Austria, Germany and Italy as well as the region of Central & Eastern Europe (CEE).

Its main companies are UniCredit (in Italy), UniCredit Bank AG (or HVB) (in Germany) and Bank Austria (in Austria) as well as Bank Austria's subsidiary banks in CEE and UniCredit's subsidiary in Poland, Bank Pekao.

UniCredit Group acts as a universal bank, offering its products to retail, corporate and institutional clients in Western and Eastern Europe.

As of 30 June 2011, UniCredit Group operates in 22 European countries, had over 9,500 branches and over 160,000 employees.

TAXATION

Austria

The following summary does not purport to be a comprehensive description of all Austrian tax considerations that may be relevant for the decision to acquire, to hold, and to dispose of the Notes and does not constitute legal or tax advice. The summary is based on Austrian tax law and practice and official interpretation currently in effect, all of which are subject to change. Future legislative, judicial or administrative changes could modify the tax treatment described below and could affect the tax consequences for investors. Prospective investors should consult their own independent advisers as to the implications of their subscribing for, purchasing, holding, exchanging or disposing of the Notes under the laws of the jurisdictions in which they may be subject to tax (especially, but not limited to, the tax consequences relating to Index-Linked Notes, Equity-Linked Notes, Cash-or-Share Notes, Variable Rate Notes, Inverse Floating Rate Notes, Target Redemption Notes, Credit-Linked Notes, Instruments issued at a substantial discount or premium, Zero Coupon Notes, Currency Risk/Dual Currency Notes or Step-up/step-down Notes). The discussion of certain Austrian taxes set forth below is included for information purposes only.

This summary of Austrian tax issues is based on the assumption that the Notes do not qualify as equity for Austrian tax purposes. The tax consequences may substantially differ if the Notes are qualified as equity instruments or (in particular if issued by a non-Austrian entity) units in a non-Austrian investment fund within the meaning of § 42(1) of the Austrian Investment Fund Act (*Investmentfondsgesetz, InvFG*).

Tax treatment of Notes purchased prior to 1 April 2012

Austrian tax resident individual investors

Interest received by an individual investor resident in Austria for tax purposes (i.e., the individual has a tax residence/domicile and/or the habitual place of abode in Austria) is subject to Austrian income tax.

If the interest under the Notes is paid by an Austrian coupon paying agent, withholding tax at a rate of 25% is triggered. Such withholding tax is final (i.e., the investor does not have to include such income in the income tax return) provided that the Notes are both legally and actually publicly offered. If the investor's applicable average income tax rate is below 25%, the investor may file an income tax return including the interest income and apply for assessment of his income tax liability based on his income tax return. In the absence of an Austrian coupon paying agent, the investor has to include the interest income in the income tax return and Austrian income tax at the special rate of 25% is due (§ 37(8) EStG). Any expense directly connected to income that is subject to the final Austrian withholding tax or the special tax rate of 25% is not deductible for Austrian tax purposes.

Capital gains from the sale of the Notes purchased prior to 1 October 2011 and held by a private investor are only taxable if the Note is sold within one year after its acquisition (so called "speculative transaction"). Income tax at the regular rates of up to 50% would be due if the aggregate amount of profits from speculative transactions realised by the private investor in a given calendar year exceeds € 440. Capital gains from the sale of the Notes purchased on or after 1 October 2011 and prior to 1 April 2012 by a private investor are subject to income tax as a speculative transaction irrespective of any holding period. In this latter case the regular rates of up to 50% apply if the Notes are sold prior to 1 April 2012 and a 25% tax rate applies if the Notes are sold on or after 1 April 2012 in each case if the aggregate amount of profits from speculative transactions realised by the private investor in a given calendar year exceeds € 440. Losses from a speculative transaction realised within the calendar year may not be compensated with other income of the private investor other than speculation profits realised in that specific calendar year, however, to the extent the 25% tax rate applies to Notes (i.e. Notes purchased on or after 1 October 2011 and sold on or after 1 April 2012) the losses are not part of the tax base unless the investor opts for taxation at the regular rates of up to 50%. Income from Notes, the redemption amount of which disproportionately depends on the value fluctuations of an underlying, would be considered a capital gain if the initial investment amount does not exceed 20% of the referenced underlying.

If a Note is considered an index product, any difference between the issue price and the repurchase price at maturity due to the development of the reference-value is treated as interest (§ 27(2)(2) EStG) for Austrian income tax purposes. Equally, any positive difference due to the development of the reference-value which is realised upon the alienation of the index product prior to maturity is treated as interest income. According to the BMF, these principles may equally be applied to securities under which the investor has a right for repayment of the investment and the amount of such repayment depends on the performance of single equities or commodities which, at their entirety, do not amount to an index.

If the Notes are held as business assets, capital gains from the sale of the Notes are taxable income irrespective

of any holding period.

Austrian private foundation

Private foundations (*Privatstiftung*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in § 13(6) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*, *KStG*) and holding Securities as a non-business asset are subject to interim taxation (*Zwischenbesteuerung*) at a rate of 25% (which is creditable against Austrian withholding tax on any distributions by the private foundation to beneficiaries) with interest payments received (which term also encompasses the difference between the redemption price and the issue price) in case the Securities are both legally and actually publicly offered. If the Securities are not both legally and actually publicly offered, then the interest payments are subject to corporate income tax at a rate of 25%. Under the conditions set forth in § 94(11) EStG no withholding tax is levied.

Austrian tax resident corporate investor

A corporation that is subject to unlimited corporate income tax liability in Austria (i.e., a corporation that has its seat or place of effective management in Austria) receiving such income will be subject to Austrian corporate income tax at a rate of 25%. The 25% Austrian withholding tax may be triggered but is creditable against the corporate investor's Austrian corporate income tax liability. Corporate investors may avoid triggering Austrian withholding tax on interest by filing an exemption declaration (§ 94(5) EStG).

Capital gains from the sale of the Notes, held as business assets, are taxable income irrespective of any holding period.

Tax treatment of Notes purchased on or after 1 April 2012

Austrian tax resident individual investors

Interest, capital gains and income from derivatives under the Notes realised by an investor resident in Austria for tax purposes is subject to Austrian income tax generally at a final tax rate of 25%. In case of an individual investor, income tax is levied at the time the interest, the capital gains or the income from the derivatives under the Notes is received (i.e. upon receipt of a cash payment).

If interest is paid by an Austrian paying agent (e.g. an Austrian credit institution or Austrian issuer) withholding tax at a rate of 25% is triggered (except Notes which are legally or actually not publicly offered). In relation to capital gains and income from derivatives withholding tax at a rate of 25% is triggered if the Notes are deposited with an Austrian depository (e.g. an Austrian credit institution or Austrian branch of a non-Austrian credit institution). In the absence of an Austrian paying agent or depository the investor must include interest, capital gains or income from derivatives in the income tax return and such income is taxed at a rate of 25%. Capital gains and income from derivatives needs to be included in the income tax return if realised as business income or employment income. The 25% (withholding) tax rate is subject to the relevant Note being both legally and actually publicly offered. An investor may apply for taxation at the progressive income tax rate. A deduction of expenses that are directly economically connected to income from the Notes is generally not allowed (unless the Notes were legally or actually not publicly offered).

An investor may file an application to offset losses from the Notes in the course of the tax assessment, however, limitations apply pursuant to which losses from the alienation of Notes or income from derivatives may not be set-off against interest income from savings accounts and similar claims against credit institutions, from participations as a silent partner or other income categories (*Einkunftsarten*). Further, losses from Notes that qualify for the 25% tax rate may not be offset against income from Notes which do not qualify for the 25% tax rate (e.g. securities that were legally or actually not publicly offered).

Austrian private foundation

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in § 13(6) KStG and holding Securities as a non-business asset are subject to interim taxation at a rate of 25% (which is creditable against Austrian withholding tax on any distributions by the private foundation to beneficiaries) with interest income, income from realised capital gains and income from derivatives. According to the wording of the statute, interest income from Securities that are not legally and actually publicly offered is not subject to interim taxation but rather to corporate income tax at a rate of 25%. Under the conditions set forth in § 94(12) EStG no withholding tax is levied.

Austrian tax resident corporate investor

A corporation subject to unlimited corporate income tax liability in Austria will be subject to Austrian corporate income tax at a rate of 25%. A corporation may file an exemption declaration in order to avoid that Austrian withholding tax is levied.

Non-Austrian tax resident investors

Tax treatment of Notes purchased prior to 1 April 2012

Interest income derived from the Notes by investors that are not resident in Austria for tax purposes and do not maintain an Austrian permanent establishment to which such interest is attributable should not be taxable in Austria. If Austrian withholding tax on investment income has been deducted by the coupon - paying agent, the non-Austrian tax resident investor may reclaim the withholding tax. Non-Austrian tax resident investors may avoid the deduction of the Austrian withholding tax, if the Notes are deposited with an Austrian bank and evidence in writing is forwarded to the bank, confirming, among others, that the investor neither has his tax residence nor his habitual place of abode in Austria. Non-Austrian resident corporations may avoid the deduction of the Austrian withholding tax at source, if the Notes are deposited with an Austrian bank and the evidence in writing is forwarded to the bank, confirming that the corporation is the beneficial owner of the Notes and neither has its statutory seat nor its place of effective management in Austria.

Capital gains derived from the sale of the Notes by non-Austrian resident individuals or corporations having no other relation to Austria except for the mere holding of the Notes (in particular the Notes may not be attributable for Austrian tax purposes to a permanent establishment located in Austria) are not subject to income tax or corporate income tax in Austria.

Tax treatment of Notes purchased on or after 1 April 2012

Pursuant to § 98 EStG, interest, capital gains and income from derivatives received under the Notes by a non-resident investor for tax purposes are not subject to Austrian (corporate) income tax unless attributable to an Austrian located permanent establishment. An Austrian paying agent or depository may abstain from levying 25% withholding tax under § 94 (13) EStG.

Austrian EU-Source Tax Act

Under the Austrian EU-Source Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz, EU-QuStG*; implementing Directive 2003/48/EC of 3 June 2003), interest paid by an Austrian coupon-paying agent to an individual beneficial owner resident in another EU member state is subject to EU source tax at a rate of currently 35%. Interest within the meaning of the EU-QuStG are, among others, interest paid or credited to an account, relating to debt claims of every kind, whether or not secured by mortgage and whether or not carrying a right to participate in the debtor's profits, and, in particular, income from government securities and income from bonds or debentures, including premiums and prizes attaching to such securities, bonds or debentures.

An exemption from EU source taxation applies, among others, if the beneficial owner of the interest forwards to the Austrian paying agent documentation issued by the tax office where the tax payer is resident, stating (i) the beneficial owner's name, address and tax identification number (in the absence of a tax identification number the beneficial owner's date and place of birth), (ii) the paying agent's name and address (iii) the beneficial owner's address and account number or the security identification number. Further, EU source tax is not triggered if interest within the meaning of the EU-QuStG is paid to an institution within the meaning of § 4(2) EU-QuStG resident in another EU Member State and this institution agrees upon written request of the Austrian paying agent to enter into a simplified information exchange procedure with the Austrian paying agent. Special rules apply to securities the value of which depends directly on the value of a reference underlying. Distinction must be made between securities providing for capital protection to the investor (guaranteed interest is sufficient to constitute a capital protection within the present context) or not (see Information of the BMF dated 1 August 2005 for details).

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy an inheritance and gift tax.

However, certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation entrance tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Entrance Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*). Such tax is triggered if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Certain exemptions

apply in case of a transfer *mortis causa*, in particular for bank deposits, publicly placed bonds and portfolio shares (i.e., less than 1%). The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is in general 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases.

In addition, a special notification obligation exists for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles. The notification obligation applies if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may lead to the levying of penalties of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Luxembourg

General

The following information is of a general nature only and is based on the laws in force in Luxembourg as of the date of this Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all tax implications that might be relevant to an investment decision. It is included herein solely for preliminary information purposes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should consult their professional advisers with respect to particular circumstances, the effects of state, local or foreign laws to which they may be subject and as to their tax position.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds de chômage*), as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) generally. Investors may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge apply to most corporate taxpayers resident in Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

Withholding tax, income tax

Taxation of Interest

There is no withholding tax for Luxembourg residents and non-residents on payments of interest (including accrued but unpaid interest) in respect of the Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable on payments received upon repayment of the principal or upon an exchange of the Notes except that in certain circumstances a withholding tax may be required to be levied upon payments of interest pursuant to (i) the law of 21 June 2005 (the "**Tax Savings Law**") implementing the European Council Directive 2003/48/EC (the "**Tax Savings Directive**") or the law of 23 December 2005, as amended (the "**Interest Withholding Tax Law**").

Under the Tax Savings Directive, each EU Member State (a "**Member State**") generally must provide to the tax authorities of another Member State details of interest payments or similar income paid by a Paying Agent within its jurisdiction to an entity which is not a legal person and whose profits are not taxed under the general arrangements for business taxation and which is not, or has not opted to be treated as a UCITS recognised in accordance with directive 85/611/CE (a "**Residual Entity**") or to or for an individual (the "**Beneficial Owner**") resident in the latter Member State, although certain Member States are entitled to apply a withholding tax system during a transitional period. The transitional period commenced 1 July 2005 and will terminate at the end of the first full fiscal year after the EU and certain non-EU states reach an agreement on the exchange of such information.

According to the Law and bilateral agreements with several dependant and associated territories, during the transitional period, a Luxembourg Paying Agent may be required to withhold taxes on interest payments to Residual

Entities or to Beneficial Owners who reside in an EU Member State or relevant dependant and associated territories at a rate of 35%, unless the Beneficial Owner has opted for an exchange of information or has provided a tax certificate.

For the purpose of this section, the terms "**Paying Agent**", "**Interest**" and "**Beneficial Owner**" shall mean respectively "agent payeur", "intérêt" and "bénéficiaire économique" as these terms are defined in the Law.

By the Interest Withholding Tax Law, effective as of 1 January 2006, Luxembourg introduced a withholding tax of 10% for interest payments made to Luxembourg individual residents by a Luxembourg Paying Agent. For an individual holder of Notes who is a resident of the Grand Duchy of Luxembourg and who acts in the course of the management of his private wealth, the 10% withholding tax is a final flat tax.

Beneficial Owners resident in Luxembourg may opt for a final withholding of 10% on eligible interest income received from a Paying Agent established in an EU Member State, EEA State (Iceland, Liechtenstein and Norway) or in a State which has concluded an agreement with Luxembourg introducing measures equivalent to those of the Tax Savings Directive.

A holder of Notes, is subject to the Grand Duchy of Luxembourg income tax in respect of the interest paid or accrued on the Notes only if such holder (i) is a resident of the Grand Duchy of Luxembourg for tax purposes and the interest has not been subject to the 10% final withholding tax or (ii) has a permanent establishment or a fixed place of business in the Grand Duchy of Luxembourg, to which the Notes are attributable.

Holders of Notes who are specialised investment funds governed by the law of 13 February 2007, family estate holding companies (*sociétés de gestion de patrimoine familial*) governed by the law of 11 May 2007 or undertakings for collective investment subject to the laws of 30 March 1988 and 20 December 2002 or "Specialised Investment Funds" subject to the law of 13 February 2007 are tax exempt entities in the Grand Duchy of Luxembourg and thus, are not subject to any Grand Duchy of Luxembourg income tax in respect of interest received or accrued on the Notes.

Taxation of Capital Gains

Gains realised by an individual holder of Notes, who acts in the course of the management of his private wealth and who is a resident of the Grand Duchy of Luxembourg for tax purposes, on the sale of Notes are not subject to the Grand Duchy of Luxembourg income tax, unless they are taxed as speculative capital gains. Speculative capital gains realised on the sale of Notes within six months of their acquisition trigger the taxation at the full income tax rate. For an individual holder of Notes, the portion of the gain corresponding to accrued but unpaid interest will be considered as interest income and will be taxed accordingly.

Gains realised by a corporate holder of Notes or by an individual holder of Notes, who acts in the course of the management of a professional or business undertaking, who is a resident of the Grand Duchy of Luxembourg for tax purposes or who has a permanent establishment or a fixed place of business in the Grand Duchy of Luxembourg, to which the Notes are attributable, on the sale of Notes are subject to the Grand Duchy of Luxembourg income taxes.

Gains realised by a non resident holder of Notes, who does not have a permanent establishment or fixed place of business in the Grand Duchy of Luxembourg to which the Notes are attributable, on the sale of Notes are not subject to the Grand Duchy of Luxembourg income tax.

Gains realised by a holder of Notes who is a specialised investment fund governed by the law of 13 February 2007, a family estate holding company (*société de gestion de patrimoine familial*) governed by the law of 11 May 2007, an undertaking for collective investment subject to the laws of 30 March 1988 and 20 December 2002 or a "Specialised Investment Fund" subject to the law of 13 February 2007 are not subject to Grand Duchy of Luxembourg income tax.

Registration taxes

The issue, transfer or sale of Notes will not be subject to a Grand Duchy of Luxembourg registration or stamp duty.

Other taxes

A holder of Notes, other than an individual who acts in the course of the management of his private wealth, a specialised investment fund governed by the law of 13 February 2007, a family estate holding company (*société de gestion de patrimoine familial*) governed by the law of 11 May 2007, an undertaking for collective investment subject to the laws of 30 March 1988 and 20 December 2002, a "Specialised Investment Fund" subject to the law of 13 February 2007, a company governed by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles, or a securitisation undertaking governed by the law of 22 March 2004 on securitisation, who is a resident of the Grand Duchy of Luxembourg for tax purposes or who has a permanent establishment or a fixed place of business in the Grand Duchy

of Luxembourg, to which the Notes are attributable, has to take into account the Notes for purposes of the Grand Duchy of Luxembourg net wealth tax.

Under present Grand Duchy of Luxembourg tax law, in the case where a holder of Notes is a resident for tax purposes of the Grand Duchy of Luxembourg at the time of his death, the Notes are included in his taxable estate, for inheritance tax purposes.

United Kingdom

The following is a general description of the United Kingdom withholding tax treatment of interest paid on the Notes. It is based on current law and practice in the United Kingdom. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of the Notes. It relates to the position of persons who are the absolute beneficial owners of Notes and some aspects do not apply to certain classes of taxpayer (such as dealers and Noteholders who are connected or associated with the Issuer for relevant tax purposes). Prospective Noteholders who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Payments of interest on the Notes may be made without withholding on account of United Kingdom tax.

Any Paying Agent or other person through whom interest is paid to, or by whom interest is received on behalf of, an individual (whether resident in the UK or elsewhere) may be required to provide information in relation to the payment and the individual concerned to HM Revenue and Customs. Interest for this purpose includes any amount to which a person holding a deeply discounted security is entitled on redemption of that security. However, in practice no information will be required to be provided in respect of such redemption amounts for the year 2010-2011. HM Revenue and Customs may communicate information to the tax authorities of other jurisdictions.

EU Savings Directive

Under Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, Member States are required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest and other similar income paid by a person within its jurisdiction to an individual resident in that other Member State or to certain limited types of entities established in that other Member State. (Similar income for this purpose includes payments on redemption of the Notes representing any discount on the issue of the Notes or any premium payable on redemption.) However, for a transitional period Austria and Luxembourg are instead required (unless during such period they elect otherwise) to operate a withholding tax in relation to such payments. The transitional period will end after agreement on exchange of information is reached between the European Union and certain non-European Union states. A number of third countries (including Switzerland) have adopted equivalent measures (a withholding system in the case of Switzerland) and certain British and Dutch dependent or associated territories have adopted the same measures with effect from the same date.

On 13 November 2008 the European Commission published a proposal to amend the Savings Directive. The proposal has been considered by the European Parliament and is under discussion by the European Council. If adopted, the proposal may amend or broaden the scope of the requirements described above.

SUBSCRIPTION AND SALE

The Dealers have in an amended and restated programme agreement dated 14 October 2011, as further amended and/or restated and/or supplemented from time to time (the "Programme Agreement"), agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes. Any such agreement for any particular purchase will extend to those matters stated under "Form of the Notes" and "Terms and Conditions of the Notes" above. In the Programme Agreement the Issuer has agreed to reimburse HVB as arranger for certain of its expenses in connection with the establishment and update of the Programme and the issue of the Notes.

United States

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons unless the Notes are registered under the Securities Act or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act. . The Notes are being offered and sold outside the United States to non-US persons in reliance on Regulation S.

The Notes are in bearer form and 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 United States person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and regulations thereunder.

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that, except as permitted by the Programme Agreement, it will not offer, sell or deliver any Notes (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering or completion of the distribution, as determined and certified by the relevant Dealer or, in the case of an issue of Notes on a syndicated basis, the relevant lead manager, of all Notes of the Tranche of which such Notes are a part within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Each Dealer has further agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree that it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration to which it sells Notes during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S of the Securities Act.

Until 40 days after the commencement of the offering of any Notes, an offer or sale of such Notes within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an available exemption from registration under the Securities Act.

Each issuance of Dual Currency Notes or Index Linked Notes shall be subject to such additional United States selling restrictions as the Issuer and the relevant Purchaser or Purchasers may agree as a term of the issuance and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the applicable Final Terms.

Public Offer Selling Restriction under the Prospectus Directive

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "Relevant Member State"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "Relevant Implementation Date") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "Non-exempt Offer"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the

Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 100, or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State and the expression "2010 PD Amending Directive" means Directive 2010/73/EU.

United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- (a) 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 Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (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 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.

Japan

The Notes have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) (the "Financial Instruments and Exchange Law"). Accordingly, 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, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph I, Article 6 of the Foreign exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended)) or to others for reoffering 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 Financial Instruments and Exchange Law and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

South Africa

In relation to South Africa, each Dealer has (or will have) represented, warranted and agreed that it will not make an "offer to the public" (as such expression is defined in the South African Companies Act, 1973 (as amended) (the "SA Companies Act")) of Notes (whether for subscription, purchase or sale) in South Africa. Accordingly, no offer of Notes will be made to any person in South Africa to the extent that such offer would constitute an "offer to the public" under the SA Companies Act and accordingly this Prospectus does not, nor is it intended to, constitute a

prospectus prepared and registered under the SA Companies Act.

No South African residents and/or their offshore subsidiaries may, directly or indirectly, except in accordance with the South African Exchange Control Regulations issued in terms of the Currency and Exchanges Act, 1933 and, to the extent required, with the prior written approval of the Financial Surveillance Department (formerly known as the Exchange Control Department) of the South African Reserve Bank, subscribe for or purchase any Note or beneficially hold or own any Note.

Hong Kong

Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that:

- (a) it has not offered, sold, delivered or transferred and will not offer, sell, deliver or transfer in Hong Kong, by means of any document, any Notes other than (a) to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong and any rules made under that Ordinance; or (b) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance; and
- (b) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation, prospectus or other offering material 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 Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance.

General

Each Dealer has agreed that it will (to the best of its knowledge and belief) comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers or sells the Notes or possesses or distributes this Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer or sale by it of the Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers or sales and neither the Issuer nor any other Dealer shall have responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Purchaser will be required to comply with such additional or modified restrictions (if any) as the relevant Issuer and Purchaser shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

The restrictions on offerings may be modified by the agreement of the Issuer and the Dealers following a change in a relevant law, regulation or directive or the legal interpretation thereof. Any such modification will be set out in the applicable Final Terms.

GENERAL INFORMATION

1. The Issuer

The legal name of the Issuer is UniCredit Bank Austria AG. Its place of registration is Vienna, Republic of Austria. It was incorporated on 12 October 1996 in the Republic of Austria under the Austrian Stock Corporation Act with registration number FN 150714p. UniCredit Bank Austria AG is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under Austrian law with its registered office at Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna, Republic of Austria. The Issuer's telephone number is +43 (0) 50505-0.

2. Admission to Trading and Listing Information

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under the Programme up to the expiry of 12 months from the date of publication of this Prospectus to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. Notes may, after notification in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive, be admitted to trading on the regulated markets of and/or admitted to listing on the stock exchanges of a number of member states of the European Economic Area and/or publicly offered within the European Economic Area. Notes which are neither listed nor admitted to trading on any market may also be issued. The applicable Final Terms relating to each Tranche of Notes will state whether or not the Notes are to be listed and/or admitted to trading and, if so, on which stock exchanges and/or markets.

3. Major Shareholders

On 21 May 2008, the Squeeze-out was registered with the Company's Register by the Commercial Court of Vienna. The stock exchange listing of Bank Austria was also terminated on 21 May 2008. As of 30 September 2011, UniCredit has a shareholding interest of 99.996% in Bank Austria, with the aggregate number of Bank Austria shares being 231,228,820, of which 10,115 are registered shares. The registered shares are held by "Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten", a private foundation under Austrian law (10,000 registered shares) and by the Council Fund of the Employees' Council of Bank Austria's employees in the Vienna area (115 registered shares).

4. Material and Significant Change

In the first six months of 2011, the market environment was still characterized by uncertainties on the financial markets due to the economic crisis. As at the date of this Prospectus, there has been no significant change in the financial position of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole (the "Group") since 30 June 2011 and there has been no material adverse change in the prospects of the Group since 31 December 2010. The implications of the current market volatilities on the Issuer's results are outlined in "Bank Austria – Information about Bank Austria –Recent Developments" above.

5. Documents and Agreements on display

For the life of this Prospectus, copies of (i) the articles of association of the Issuer, (ii) the financial statements of the Issuer in respect of the financial years ended 31 December, 2009 and 2010 and the interim financial statements of the Issuer for the period from 1 January 2011 to 30 June 2011, (iii) the auditors' reports for 2009 and 2010 and (iv) any supplements to this Prospectus and the documents incorporated herein and therein by reference (including the Final Terms) will be available for inspection and collection from, and copies of the Agency Agreement as amended and supplemented (incorporating the forms of the temporary global Note, permanent global Note and definitive Notes), the Programme Agreement as amended and supplemented and the Deed of Covenant will be available for inspection at, the principal office of the Luxembourg Listing Agent in Luxembourg. In addition, this Euro Medium Term Note Programme Prospectus and any supplements hereto and any Final Terms (in respect of Notes which are admitted to the official list and to trading on the Luxembourg Stock Exchange) will be available on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

6. Auditors

The Auditing Board of the Savings Bank Auditing Association have audited and signed without qualification the consolidated financial statements of the Issuer in accordance with the laws of the Republic of Austria for the financial years ended 31 December 2009 and 31 December 2010. KPMG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH (now KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft) has audited and signed without qualification the consolidated financial statements of the Issuer in accordance with the laws of Austria for the

financial years ended 31 December 2009 and 31 December 2010.

The Auditing Board of the Savings Bank Auditing Association (Sparkassen-Prüfungsverband, Prüfungsstelle) is the legally established bank auditor in Austria and in addition to supervision by the Ministry of Finance is subject to quality control according to the Austrian Audit Quality Act. It complies with Austrian and international ("ISA") auditing standards.

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft is a certified public accountant and a member of the Austrian Chamber of Certified Public Accountants (*Kammer der Wirtschaftstreuhänder*).

At the General Annual Meetings on 7 July 2010 and on 20 April 2011 KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft was elected as auditor of the Issuer for the financial years 2011 and 2012 in addition to the legally established bank auditor.

7. Authorisation

The Programme was authorised by a resolution of the Management Board of the Issuer passed on 29 June 1993 and amended by resolutions of the Management Board passed on 26 November, 1996, on 24 January, 2000, on 29 May, 2000, on 6 June, 2001, on 26 November, 2001, on 22 October 2007, on 2 October 2008, on 6 October 2008, on 3 November 2008, on 4 February 2009, on 27 October 2009, on 11 January 2010, on 19 July 2010, on 27 October 2010, on 23 December 2010, and on 18 July 2011 and by a resolution of the Supervisory Board passed on 7 December 2001, on 8 November 2007, on 7 October 2008, on 6 November 2008, on 13 February 2009, on 4 November 2009, on 18 January 2010, on 3 November 2010, on 21 January 2011 and on 28 July 2011.

8. Legal and arbitration proceedings

Bank Austria and its subsidiaries are involved in various litigation and claims incidental to the normal conduct of its business. Although it is impossible to predict the outcome of any outstanding litigation, the Issuer believes that, except as discussed below, such litigation and claims would not have a material adverse effect on its business or consolidated financial positions. Bank Austria notes, however, that the outcome of litigation can be extremely difficult to predict with certainty, and Bank Austria offers no assurances in this regard.

• Treuhandanstalt

Bank Austria (formerly Bank Austria Creditanstalt AG) has joined as a process guiding intervening party in support of the defendant AKB Privatbank Zürich AG (formerly a subsidiary of Bank Austria and formerly Bank Austria (Schweiz) AG) in a suit relating to alleged claims of Bundesanstalt für vereinigungsbedingte Sonderaufgaben "BvS" (formerly Treuhandanstalt), the German public body for the new Länder reconstruction.

Essentially it is asserted that the former subsidiary participated in the embezzlement of funds from companies in the former East Germany. BvS is requesting compensation for damages of approximately € 128 million, plus interest dating back to 1992, plus costs.

On June 25, 2008 the Zurich District Court rejected the request of BvS, with the exception of the amount of € 320.000 which, in the Court's opinion, represents fees and commissions applied in good faith, in accordance with a contract that was no longer valid, by the former subsidiary of Bank Austria. Both parties appealed the judgment.

In March 2010 the Court of Appeal of Zurich granted the appeal of the plaintiffs and ordered Bank Austria to pay approximately € 240 million (calculated as of 30 March 2010).

Bank Austria filed an appeal against that judgment before the Court of Cassation of the Zurich Canton requesting amongst others a stay of execution. On 14 May 2010, the stay of execution was granted. The Court of Cassation's procedure is still pending.

On 1 February 2011 an appeal for revision (based on new facts in order to deduct the amount claimed by BvS) was additionally filed by Bank Austria with the Court "Obergericht des Kantons Zürich". This proceeding has - as applied for by Bank Austria - been suspended by the "Obergericht" on 2 May 2011. The suspension should not only last until the Court of Cassation's decision, but rather until the Federal Court will have made a decision on a possible further appeal.

• Valauret S.A.

In 2001, the plaintiffs (Valauret S.A. and Hughes de Lasteyrie du Saillant), bought shares in the French company Rhodia S.A. The plaintiffs argue that they suffered losses as a result of the drop in Rhodia share prices between

2002 and 2003, allegedly caused by previous fraudulent actions by members of the company's board of directors, which made the financial statements untruthful and misleading.

In 2004, the plaintiffs filed a petition claiming damages against the board of directors, the external auditors, and Aventis S.A. (the alleged majority shareholder of Rhodia S.A.). Subsequently, they extended their claim to other parties, including Bank Austria, amounting to a total of 14 defendants against which a petition was filed at the end of 2007, as successor entity of Creditanstalt AG. The plaintiffs argue that the latter was involved in the aforementioned alleged fraudulent activities, as it was the credit institution of one of the companies involved in said activities. Valauret S.A. is seeking damages of € 129.8 million in addition to legal costs and Hughes de Lasteurie du Saillant is seeking damages of € 4.39million.

In Bank Austria's opinion, the involvement of Creditanstalt AG in fraudulent activities is without grounds. In 2006, prior to Bank Austria being included as a defendant, the civil proceedings were suspended following the opening of criminal proceedings. In December 2008, the Commercial Court of Paris suspended the civil proceedings against Bank Austria as well.

- ***The Madoff fraud***

Several customers addressed enquiries and complaints against Bank Austria in connection with certain funds related to the fraudulent actions by Mr. Bernard L. Madoff. The following proceedings are relevant:

Austrian civil proceedings: In connection with the funds linked to the activities of Mr Madoff, a total of 129 legal actions are pending with Austrian courts to date, with the claimed amount totaling EUR 12.8 million. In seven lawsuits Bank Austria succeeded at first instance, four at second instance as well and two overall are already legally binding. In one further case the court of Appeal revoked the judgment for the plaintiff issued by the court of first instance and remanded the case back to that lower court.

Criminal proceedings: Bank Austria has been named as a defendant in criminal proceedings in Austria which concern the Madoff case. These proceedings were initiated by a complaint filed by the FMA (the Austrian Financial Market Authority) to the Austrian prosecutor. Subsequently complaints were filed by purported investors in funds which were invested, either directly or indirectly, in Bernard L. Madoff Investments Securities LLC and Bernard L. Madoff Securities LLC (collectively referred to as "BMIS"). These complaints allege, amongst other things, that Bank Austria breached provisions of the Austrian Investment Fund Act as prospectus controller of the Primeo Fund. These criminal proceedings are still at the pre-trial stage.

U.S. Securities Class Actions in the U.S.: Bank Austria was named as one of many defendants in two putative class action suits filed in the United States District Court for the Southern District of New York. A liquidated indirect subsidiary of Bank Austria has also been named in two putative class action suits filed in the United States District Court for the Southern District of New York. In each of the suits, the class action plaintiffs claim to represent investors whose assets were invested in BMIS, directly or indirectly.

Proposed amended complaints have been filed; one of which purports to include allegations that the defendants, including Bank Austria, violated the Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act ("RICO") by allegedly participating in a plan to enrich themselves by feeding investors' money into Madoff's Ponzi scheme and seeks treble damages under RICO, i.e., three times US\$ 2 billion.

The **United States Bankruptcy Court** appointed Irving H. Picard as Trustee (the "SIPA Trustee") for the liquidation of BMIS. The Trustee's job is to collect the assets of Madoff's estate and distribute those assets to creditors including investors. In December 2010, the SIPA Trustee filed two complaints in the United States Bankruptcy Court in the Southern District of New York against many defendants, including Bank Austria and a liquidated indirect subsidiary of Bank Austria, to recover amounts to be determined at trial.

One complaint (the "First Trustee Complaint") seeks to recover so-called avoidable transfers to initial transferees of funds from BMIS, subsequent transfers of funds originating from BMIS (in the form of alleged management, performance, advisory, administrative and marketing fees, among other such payments, said to exceed US\$ 400 million in the aggregate for all defendants), and compensatory and punitive damages against certain defendants alleged to be in excess of US\$ 2 billion.

The other complaint (the "Second Trustee Complaint") further alleges defendants violated RICO by allegedly participating in a plan to enrich themselves by feeding investors' money into Madoff's Ponzi scheme. In this latter complaint, the SIPA Trustee seeks treble damages under RICO, i.e. three times the reported net US\$ 19.6 billion losses allegedly suffered by all BMIS investors.

On 28 July 2011, the Court granted the motion to dismiss the First Trustee Complaint with respect to all the claims that the Court indicated it would review. The SIPA Trustee has filed a notice of appeal of the decision. The 28 July 2011 ruling only dismisses the claims for aiding and abetting Madoff's fraud and breach of fiduciary duty, for unjust enrichment and for contribution. It does not extend to the claims to recover avoidable transfers.

Bank Austria has moved to dismiss the Second Trustee Complaint with respect to the RICO claims and the claims for unjust enrichment, conversion and money had and received. That motion is still pending.

All pending U.S. actions are in their initial phases.

Bank Austria intends to defend itself vigorously against the Madoff-related claims and charges. At the time being it is not possible to reliably estimate the timing and results of the various actions, nor determine the level of responsibility, if any responsibility exists. In addition to the proceedings outlined above, additional actions arising out of Madoff's activities have been threatened and may be filed in the future by private investors or local authorities. Pending or future actions may have negative consequences for Bank Austria.

- ***The FinTeam spol s.r.o. claim.***

In March 2009, FinTeam spol s.r.o. ("FinTeam"), a Slovakian company, sued UniCredit Bank Slovakia a.s. before a Bratislava Court for transactions involving exchange rates and derivatives (futures transactions and exchange rate options for Euro/Slovakian Corona) carried out as part of the master treasury agreement ("Master Treasury Agreement") signed between FinTeam and UniCredit Bank Slovakia in June 2004.

FinTeam alleges that certain transactions executed between the parties are invalid due to such not having been carried out in compliance with the provisions of the Master Treasury Agreement.

Furthermore, FinTeam alleges that it incurred losses due to transactions charged on its account by UniCredit Bank Slovakia in connection with the aforementioned transactions.

Therefore, FinTeam requests that the UniCredit Bank Slovakia is ordered to indemnify FinTeam for damages, including loss of profits and legal expenses, allegedly incurred by FinTeam as a result of the alleged breaches of the Master Treasury Agreement made by UniCredit Bank Slovakia and damages are estimated to equal €100 million. At present, no evidence has been provided to prove that the damages were suffered and that they amount to €100 million.

UniCredit Bank Slovakia duly filed its statement of defence and objected on the basis of the lack of authority of the Court of Bratislava according to the arbitration clause set forth in the Master Treasury Agreement, which requires the parties to submit any dispute to the Permanent Arbitration Tribunal at the Slovakian Bank Association. Nonetheless, since the arbitration clause can be amended by mutual agreement of the parties, UniCredit Bank declared its availability to accept the Court of Bratislava as the competent court.

During the first hearing held on 31 May 2010, FinTeam was ordered by the Court to deliver an expert opinion providing for the due assessment and evaluation of damages and loss of profits allegedly incurred, within a period of sixty (60) days from the date of the hearing. Such period has been extended by an additional sixty days upon FinTeam's request. The expert opinion has not been provided by FinTeam although the court's deadline has already expired in 2010. Due to the inactivity of the claimant UniCredit Bank Slovakia has requested the court by pleading dated 1 June 2011 to dismiss the case with regard to the claimant's inability to prove its declarations in the petition. In spite of the pleading aforementioned FinTeam can still file the expert opinion as long as the Court will not have rendered its decision, and therefore a second hearing can be scheduled.

As to the merit, UniCredit Bank Slovakia considers the requests of FinTeam to be unfounded and it argues that it complied with all obligations provided for by the Master Treasury Agreement and duly exercised its rights thereunder.

In the light of the above, UniCredit Bank Slovakia considers both the claim and the amount claimed to be without merit.

- ***The association of small shareholders of NAMA d.d. in bankruptcy and the Slobodni sindikat (Free Union) claim.***

Zagrebačka banka d.d. ("Zagrebačka") was called before the Zagreb Municipal Court by two parties: (i) the association of small shareholders of NAMA d.d. in bankruptcy; (ii) Slobodni Sindikat.

The parties allege that Zagrebačka violated the rights of NAMA d.d., as minority shareholder of Zagrebačka since 1994. The parties allege, *inter alia*, that Zagrebačka did not distribute to NAMA d.d. profits in the form of Zagrebačka shares.

As such, the claimants ask the Court to order Zagrebačka to assign ownership of 44,858 Zagrebačka shares to NAMA d.d. or, alternatively, to pay the equivalent amount in cash that the plaintiffs estimate at Kuna 897,160,000.00 (approximately €123.7 million) assuming that each share has a value of Kuna 20,000.

Zagrebačka argues that the claimants do not have legal standing in that they have never been Zagrebačka shareholders, nor the holders of the rights allegedly violated.

Zagrebačka argues that the alleged violation of rights due to the former minority shareholder NAMA d.d. never occurred. Therefore, Zagrebačka believes that the claimants' claims are unfounded, as they have not proven either the existence of the rights or the quantified damages. On November 16, 2009 at the first hearing, the judge rejected the request by the claimants, without dealing with the merit of the litigation, declaring that the claimants did not even have the authority to act. The decision has been appealed by the association of small shareholders of NAMA d.d. in bankruptcy. The proceedings are still ongoing.

Save as disclosed above, there are no, nor have there been any governmental, legal or arbitration proceedings involving the Issuer or any of its subsidiaries (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) which may have, or have had during the twelve months prior to the date of this document, individually or in the aggregate, a significant effect on the financial position of the Issuer or the Group.

9. Euroclear and Clearstream, Luxembourg

The Notes have been accepted for clearance through the Euroclear and Clearstream, Luxembourg systems. Notes may also be cleared through Oesterreichische Kontrollbank AG, if applicable. The appropriate Common Codes for each issue allocated by Euroclear and Clearstream, Luxembourg and Oesterreichische Kontrollbank AG, if applicable, and details of any other agreed clearing system will be contained in the applicable Final Terms. The address of Euroclear is 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210, Brussels, Belgium. The address of Clearstream, Luxembourg is 42 Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg. The address of Oesterreichische Kontrollbank AG is Am Hof 4, A-1011 Vienna, Austria.

10. Post-issuance Information

The Issuer will not provide any post-issuance information, except if required by any applicable laws and regulations.

DEALERS

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Via de los Poblados s/n
2nd Floor
Madrid 28033
Spain

BNP PARIBAS

10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
England

Goldman Sachs International

Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
England

Morgan Stanley & Co. International plc

25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
England

The Royal Bank of Scotland plc

135 Bishopsgate
London EC2M 3UR
England

UniCredit Bank AG

Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

Barclays Bank PLC

5 The North Colonnade
Canary Wharf
London E14 4BB
England

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Grosse Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany

J.P. Morgan Securities Ltd.

125 London Wall
London EC2Y 5AJ
England

RBC Europe Limited

Riverbank House
2 Swan Lane
London EC4R 3BF
England

UBS Limited

1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
England

UniCredit Bank Austria AG

Schottengasse 6-8
A-1010 Vienna
Austria

HEAD OFFICE OF THE ISSUER

UniCredit Bank Austria AG

Schottengasse 6-8
A-1010 Vienna
Austria

AUDITORS OF THE ISSUER

**Sparkassen-Prüfungsverband
Prüfungsstelle**
(Savings Bank Auditing
Association Auditing Board)
Grimmelshausengasse 1
A-1030 Vienna
Austria

**KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs-
und
Steuerberatungsgesellschaft**
Porzellangasse 51
A-1090 Vienna
Austria

ISSUING AND PRINCIPAL PAYING AGENT

The Bank of New York Mellon
One Canada Square
Canary Wharf
London E14 5AL
England

LUXEMBOURG PAYING AGENT

**The Bank of New York Mellon
(Luxembourg) S.A.**
Vertigo Building - Polaris
2-4 rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

LUXEMBOURG LISTING AGENT

Dexia Banque Internationale à Luxembourg
69 route d'Esch
L-2953 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

VIENNA ISSUING, LISTING AND PAYING AGENT

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Vienna
Austria

LEGAL ADVISERS

to the Issuer (as to Austrian law)

Dr. Herbert Pichler
UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Vienna
Austria

*to the Dealers
(as to English and Austrian law)*

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
65 Fleet Street
London EC4Y 1HS
England
and
Seilergasse 16
A-1010 Vienna
Austria