

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

ANLEIHEBEDINGUNGEN

ISIN AT000B044243

§ 1

Currency, Denomination, AT1 Capital, Form

- (1) *Currency; Denomination.* This series of subordinated notes (the "**Notes**") of UniCredit Bank Austria AG (the "**Issuer**") is being issued in Euro (the "**Specified Currency**" or "**EUR**") in the aggregate nominal amount of EUR 600,000,000 (in words: six hundred million Euro) in a denomination of EUR 200,000 (the "**Specified Denomination**" or the "**Original Nominal Amount**") each.

The purpose of the Notes is to furnish the Issuer with own funds in the form of additional tier 1 capital for an indefinite period of time.

- (2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.
- (3) *Global Note.*

The Notes are represented by one permanent global note payable to bearer without interest coupons (the "**Global Note**"). The Global Note shall be signed by two authorised signatories of the Issuer. Definitive notes and interest coupons will not be issued. The right of the Noteholders to require the issue and delivery of definitive notes or interest coupons is excluded.

- (4) *Clearing System.* The Global Note will be deposited with OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna (the "**Clearing System**"), until the Issuer has satisfied and discharged all of its obligations under the Notes.
- (5) *Noteholder.* "**Noteholder**" means any holder of a proportionate co-ownership in the Global Note or other comparable right in the Notes.

§ 1

Währung, Stückelung, zusätzliches Kernkapital, Form

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von nachrangigen Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der UniCredit Bank Austria AG (die "**Emittentin**") wird in Euro (die "**festgelegte Währung**" oder "**EUR**") im Gesamtnennbetrag von EUR 600.000.000 (in Worten: sechshundert Millionen Euro) in einer Stückelung von jeweils EUR 200,000 (die "**festgelegte Stückelung**" oder der "**Ursprüngliche Nennbetrag**") begeben.

Zweck der Schuldverschreibungen ist die Überlassung von Eigenmitteln auf unbestimmte Zeit in Form von zusätzlichem Kernkapital an die Emittentin.

- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
- (3) *Sammelurkunde.*

Die Schuldverschreibungen sind durch eine auf den Inhaber lautende Dauersammelurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Sammelurkunde**"). Die Sammelurkunde trägt die Unterschrift von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Ein Recht der Anleihegläubiger auf Ausgabe und Lieferung von Einzelurkunden oder Zinsscheinen besteht nicht.

- (4) *Clearing System.* Die Sammelurkunde wird bei OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien (das "**Clearing System**") hinterlegt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.
- (5) *Anleihegläubiger.* "**Anleihegläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils an der Sammelurkunde oder eines anderen

vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 Status

- (1) The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves.
- (2) In the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes
 - (a) rank *pari passu* with the obligations of the Issuer under other AT1 Instruments and obligations under other instruments which pursuant to mandatory provisions of law rank *pari passu* with AT1 Instruments;
 - (b) rank senior to the obligations in respect of common equity tier 1 items of the Issuer pursuant to Article 26 CRR and any instruments of the Issuer which pursuant to their terms or mandatory provisions of law rank *pari passu* with common equity tier 1 items; and
 - (c) shall be fully subordinated to the Senior Ranking Obligations of the Issuer, so that in any such event no amounts shall be payable in respect of the Notes until the Senior Ranking Obligations of the Issuer have been satisfied in full.
- (3) *Definitions.* In these Terms and Conditions the following terms shall have the following meanings:

"AT1 Instrument" means any (directly or indirectly issued) capital instrument of the Issuer that qualifies as an additional tier 1 instrument (or any other equivalent or successor instrument) within the meaning of the Applicable Supervisory Regulations at the relevant time.

§ 2 Status

- (1) Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander im gleichen Rang stehen.
- (2) Im Fall eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin
 - (a) stehen die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen im gleichen Rang wie die Verbindlichkeiten der Emittentin aus anderen AT1 Instrumenten sowie aus anderen Instrumenten, die nach zwingendem Recht mit AT1 Instrumenten gleichrangig sind;
 - (b) gehen die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen den Verbindlichkeiten der Emittentin hinsichtlich Posten des harten Kernkapitals der Emittentin gemäß Artikel 26 CRR und etwaigen Instrumenten der Emittentin, die nach ihren Bedingungen oder zwingendem Recht gleichrangig mit Posten des harten Kernkapitals der Emittentin sind, im Rang vor; und
 - (c) gehen die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen den Vorrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im Rang vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in einem solchen Fall solange nicht erfolgen, bis die Vorrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollständig befriedigt sind.
- (3) *Definitionen.* In diesen Anleihebedingungen haben die folgenden Begriffe die folgenden Bedeutungen:

"AT1 Instrument" bezeichnet jedes (unmittelbar oder mittelbar begebene) Kapitalinstrument der Emittentin, das zum jeweiligen Zeitpunkt als Instrument des zusätzlichen Kernkapitals gemäß Artikel 52 CRR qualifiziert (oder jedes andere

"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – BWG*), as amended or replaced from time to time; to the extent that any provisions of the BWG are amended or replaced, the reference to provisions of the BWG as used in these Terms and Conditions shall refer to such amended provisions or successor provisions from time to time.

"**Competent Authority**" means the European Central Bank, the Austrian Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*) or any successor entity of, or replacement entity to, either such entity, and/or any other authority having primary responsibility for the prudential oversight and supervision of the Issuer or the Issuer group or any group which the Issuer belongs to, and/or, as the context may require, the "resolution authority" or the "competent authority" as defined under Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council dated 15 May 2014, as amended or replaced from time to time (including by Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019), and/or Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 and the Austrian Bank Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz, "BaSAG"*), as amended or replaced from time to time.

"**CRR**" means Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013, as amended or replaced from time to time, in particular by the Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019; to the extent that any provisions of the CRR are amended or replaced, the reference to provisions of the CRR as used in these Terms and Conditions shall refer to such amended provisions or successor provisions from time to time.

"**IO**" means the Austrian Insolvency Code (*IO*), as amended or replaced from time to time; to the extent that any provisions of the IO are amended or replaced, the reference to provisions of the IO as used in these Terms and

vergleichbare Instrument oder Nachfolgeinstrument).

"**BWG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über das Bankwesen (*Bankwesengesetz – BWG*), in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen des BWG geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen des BWG in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die Europäische Zentralbank, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde oder jede Nachfolgeeinrichtung oder Ersatzeinrichtung einer solchen Einrichtung und/oder jede andere Behörde, die die Hauptverantwortung für die Beaufsichtigung und Aufsicht der Emittentin, der Gruppe der Emittentin oder jeder Gruppe, der die Emittentin angehört trägt und/oder, je nach Kontext, die "Abwicklungsbehörde" oder die "zuständige Behörde" im Sinne der Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014, in der jeweils geänderten oder ersetzten Fassung (einschließlich durch Richtlinie 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019) und/oder der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 und des österreichischen Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes ("**BaSAG**") in der jeweils geänderten oder ersetzten Fassung.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013, in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt, insbesondere durch die Verordnung (EU) 2019/876 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019; soweit Bestimmungen der CRR geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen der CRR in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**IO**" bezeichnet die österreichische Insolvenzordnung (*IO*), in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen der IO geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen der IO in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils

Conditions shall refer to such amended provisions or successor provisions from time to time.

"Tier 2 Instrument" means any (directly or indirectly issued) capital instrument or subordinated loan instrument of the Issuer that qualifies as a Tier 2 instrument pursuant to Article 63 CRR (including, but not limited to, any capital instrument or subordinated loan instrument or other instrument that qualifies as Tier 2 instrument pursuant to transitional provisions under the CRR) (but excluding, for the avoidance of doubt, any instruments which qualify on issue as tier 1 own funds but which currently qualify (or any part thereof) as tier 2 items).

"Senior Ranking Obligations" of the Issuer means any and all of the following obligations of the Issuer:

- (i) the unsubordinated obligations of the Issuer (including, but not limited to, obligations of the Issuer under its non-preferred senior debt instruments within the meaning of § 131(3) BaSAG);
 - (ii) the obligations of the Issuer under its Tier 2 Instruments;
 - (iii) other subordinated obligations of the Issuer which do not, pursuant to § 2(2)(a) and (b), rank *pari passu* with, or junior to, the obligations of the Issuer under the Notes; and
 - (iv) the obligations of the Issuer under other instruments which pursuant to their terms or mandatory provisions of law rank *pari passu* with, or senior to, Tier 2 Instruments unless already captured in (i) or (ii), including contractually subordinated obligations of the Issuer that, at the relevant point in time, do not result from an own funds item of the Issuer.
- (4) No Noteholder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No collateral, guarantee or netting arrangement is, or shall at any time be, provided securing claims of the Noteholders under the Notes. Any

geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"Tier 2 Instrument" bezeichnet jedes (unmittelbar oder mittelbar begebene) Kapitalinstrument oder nachrangige Darlehensinstrument der Emittentin, das als Ergänzungskapitalinstrument gemäß Artikel 63 CRR qualifiziert (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, eines jeden Kapitalinstruments, nachrangigen Darlehensinstruments oder anderen Instruments, das nach den Übergangsbestimmungen der CRR als Ergänzungskapitalinstrument qualifiziert) (aber, zur Klarstellung, ausschließlich jeden Instruments, das bei Begebung als Tier 1 Eigenmittel qualifiziert, aber derzeit (ganz oder teilweise) als Tier 2 Posten qualifiziert).

"Vorrangige Verbindlichkeiten" der Emittentin bezeichnet sämtliche folgenden Verbindlichkeiten der Emittentin:

- (i) die nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, Verbindlichkeiten der Emittentin aus deren nicht bevorrechtigten, nicht nachrangigen Schuldtiteln im Sinne von § 131 Absatz 3 BaSAG);
 - (ii) die Verbindlichkeiten der Emittentin aus deren Tier 2 Instrumenten;
 - (iii) andere nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht gemäß § 2(2)(a) und (b) im gleichen Rang zu den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen stehen oder diesen im Rang nachgehen; und
 - (iv) die Verbindlichkeiten der Emittentin aus anderen Instrumenten, die nach ihren Bedingungen oder zwingendem Recht mit Tier 2 Instrumenten gleichrangig oder zu diesen vorrangig sind und nicht bereits unter (i) oder (ii) erfasst sind, einschließlich vertraglich nachrangiger Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich zum betreffenden Zeitpunkt nicht aus Eigenmittelposten der Emittentin ergeben.
- (4) Die Aufrechnung von Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen. Den Anleihegläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen keine Sicherheit,

collateral, guarantee or netting arrangement already provided or granted in the future (as the case may be) in connection with other liabilities of the Issuer may not be used for claims under the Notes.

(5) *No Negative Equity and Waiver of Petition.*

(a) The Noteholders will be entitled to payments, if any, under the Notes only once any negative equity (*negatives Eigenkapital* within the meaning of § 225(1) of the Austrian Enterprise Code (*Unternehmensgesetzbuch – UGB*)) has been removed (*beseitigt*) or if, in the event of the liquidation of the Issuer, all other creditors (other than creditors the claims of which rank or are expressed to rank *pari passu* with or junior to the Notes) of the Issuer have been satisfied first.

(b) No insolvency proceedings against the Issuer are required to be opened in relation to the obligations of the Issuer under the Notes. The Notes do not contribute to a determination that the liabilities of the Issuer exceed its assets; therefore, the obligations of the Issuer under the Notes, if any, will not contribute to the determination of over-indebtedness (*Überschuldung*) in accordance with § 67(3) of the IO.

(6) *Payment Conditions, (Pre-Insolvency) Payment Prohibition.*

(a) Even prior to the imposition of any resolution measures upon the Issuer, or the commencement of any insolvency or liquidation proceedings over the assets of the Issuer, any payment of interest on the Notes will be subject to the conditions set forth in § 3(8) being fulfilled, and any redemption of the Notes pursuant to § 5(2), § 5(3) or § 5(4) and any repurchase of the Notes pursuant to § 10(2) will be subject to the

Garantie oder Nettingvereinbarung gestellt oder eingegangen; eine solche Sicherheit, Garantie oder Nettingvereinbarung wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt oder eingegangen werden. Bereits gestellte oder zukünftig gestellte Sicherheiten oder Garantien im Zusammenhang mit anderen Verbindlichkeiten der Emittentin haften nicht für Forderungen aus den Schuldverschreibungen.

(5) *Kein negatives Eigenkapital und Antragsverzicht.*

(a) Die Anleihegläubiger haben nur dann einen Anspruch auf etwaige Zahlungen aus den Schuldverschreibungen, wenn ein negatives Eigenkapital im Sinne von § 225 Abs 1 Unternehmensgesetzbuch (UGB) beseitigt wurde oder wenn im Fall der Liquidation der Emittentin alle anderen Gläubiger der Emittentin (außer Gläubigern, deren Forderungen gleichrangig mit oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder als diesen gegenüber gleichrangig oder nachrangig bezeichnet werden) zuerst befriedigt wurden.

(b) Wegen der Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen braucht kein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet zu werden. Bei der Prüfung, ob die Passiva der Emittentin ihre Aktiva übersteigen, bleiben die Schuldverschreibungen unberücksichtigt; somit bleiben etwaige Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen bei der Prüfung einer Überschuldung gemäß § 67 Absatz 3 IO unberücksichtigt.

(6) *Zahlungsbedingungen, (vorinsolvenzliches) Zahlungsverbot.*

(a) Bereits vor der Vornahme von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder der Einleitung eines Insolvenz- oder Liquidationsverfahrens über das Vermögen der Emittentin steht jede Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt der Erfüllung der Bedingungen gemäß § 3(8) und jede Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 5(2),

Conditions to Redemption and Repurchase set forth in § 5(5) being fulfilled.

The conditions set forth in § 3(8) and the Conditions to Redemption and Repurchase set forth in § 5(5) include the condition that, on the date on which the relevant amount of principal or interest is scheduled to be paid, no reason for the opening of insolvency proceedings in respect of the Issuer in accordance with the applicable insolvency regulations exists (i.e. (i) the Issuer is not insolvent, and (ii) the payment of the relevant amount of principal or interest would not result in the insolvency of the Issuer).

This means that already prior to the commencement of any insolvency or liquidation proceedings over the assets of the Issuer the Noteholders will only have a due (*fällig*) claim for the relevant scheduled payment of interest or for redemption if the Issuer is not insolvent in accordance with the applicable insolvency regulations and if the payment of the relevant amount would not result in the insolvency of the Issuer.

- (b) If the Notes are redeemed or repurchased by the Issuer otherwise than in the circumstances described in § 2(2) and § 2(6)(a), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the Competent Authority of the Issuer has given its prior consent to such redemption or repurchase.
- (7) *Note on the possibility of statutory resolution measures.* The Notes may become subject to the determination by the competent resolution authority or the Issuer (following instructions from the competent resolution authority) that all or part of the nominal amount of the Notes, including accrued but unpaid interest in respect thereof, must be

§ 5(3) oder § 5(4) und jeder Rückkauf der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 10(2) unter dem Vorbehalt der Erfüllung der Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen gemäß § 5(5).

Zu den Bedingungen gemäß § 3(8) und zu den Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen gemäß § 5(5) gehört die Bedingung, dass an dem Tag, an dem der betreffende Betrag von Kapital oder Zinsen zur Zahlung vorgesehen ist, kein Eröffnungsgrund für ein Insolvenzverfahren im Sinne der anwendbaren insolvenzrechtlichen Vorschriften vorliegt (also (i) die Emittentin nicht insolvent ist, und (ii) die Zahlung des betreffenden Betrages von Kapital oder Zinsen nicht zu einer Insolvenz der Emittentin führt).

Das bedeutet, dass die Anleihegläubiger bereits vor Einleitung eines Insolvenz- oder Liquidationsverfahrens über das Vermögen der Emittentin nur dann einen fälligen Anspruch auf die betreffende vorgesehene Zahlung von Zinsen oder Rückzahlung haben, sofern die Emittentin nicht insolvent im Sinne der anwendbaren insolvenzrechtlichen Vorschriften ist und die Zahlung des betreffenden Betrages nicht die Insolvenz der Emittentin verursachen würde.

- (b) Werden die Schuldverschreibungen unter anderen als den in § 2(2) und § 2(6)(a) beschriebenen Umständen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurück zu gewähren, sofern nicht die für die Emittentin zuständige Behörde der Rückzahlung oder dem Rückkauf zuvor zugestimmt hat.
- (7) *Hinweis auf die Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen.* Die Schuldverschreibungen können der Festlegung der zuständigen Abwicklungsbehörde oder der Emittentin (nach entsprechenden Anweisungen durch die Abwicklungsbehörde) unterliegen, dass der Nennbetrag der Schuldverschreibungen, einschließlich aufgelaufener aber noch nicht gezahlter Zinsen,

written down (including to zero), reduced, cancelled or converted (in whole or in part) into shares or other instruments of ownership (whether or not at the point of non-viability and independently of or in combination with a resolution action) or that any other resolution measure, including (but not limited to) any deferral of the obligations, any transfer of the obligations to another entity is applied, or that these Terms and Conditions of the Notes must be varied or that the Notes must otherwise be applied to absorb losses or give effect to resolution tools or powers, all as prescribed in the Applicable Resolution Framework.

The Issuer shall as soon as practical give notice to the Noteholder in accordance with § 11 that any such statutory loss absorption has occurred and of the amount adjusted downwards upon the occurrence of such statutory loss absorption. Failure to give such notice will not have any impact on the effectiveness of, or otherwise invalidate, any such statutory loss absorption or give the Noteholder any rights as a result of such failure.

Each Noteholder recognises that these Notes may be subject to the write-down and conversion powers of the competent resolution authority and agrees to be bound by any reduction of the principal or outstanding amount due, conversion or cancellation that is effected by the exercise of those powers by a competent resolution authority.

"Applicable Resolution Framework" means any relevant laws and regulations applicable to the Issuer and/or the banking group to which the Issuer belongs from time to time either pursuant to, or which implement, or are enacted within the context of Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council dated 15 May 2014, as amended or replaced from time to time (including by Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019), or any other resolution or recovery rules which may from time to time be applicable

ganz oder teilweise herabgeschrieben (bis auf null), reduziert, annulliert oder (ganz oder teilweise) in Aktien oder andere Eigentumsinstrumente umgewandelt werden muss (unabhängig davon, ob der Fortbestand nicht mehr gegeben (*Point of Non-Viability*) ist und ungeachtet, ob unabhängig oder in Kombination mit einer Abwicklungsmaßnahmen) oder eine andere Abwicklungsmaßnahme angewendet werden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eine(r) Stundung der Verbindlichkeiten, eine(r) Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, oder dass diese Anleihebedingungen geändert oder anderweitig angewendet werden müssen, um Verluste zu absorbieren oder um Abwicklungsinstrumente oder -befugnisse wirksam werden zu lassen, jeweils wie im Anwendbaren Abwicklungsrahmenwerk beschrieben.

Die Emittentin teilt dem Anleihegläubiger gemäß § 11 so bald wie möglich mit, dass eine solche gesetzliche Verlustabsorption eingetreten ist und dass der Betrag bei Eintritt einer solchen gesetzlichen Verlustabsorption nach unten korrigiert wird. Die Unterlassung einer solchen Mitteilung hat keine Auswirkungen auf die Wirksamkeit einer solchen gesetzlichen Verlustabsorption und macht diese nicht anderweitig ungültig oder verleiht dem Anleihegläubiger keinerlei Rechte aufgrund einer solchen Unterlassung.

Jeder Anleihegläubiger anerkennt, dass die Schuldverschreibungen unter die Herabschreibungs- und Umwandlungsbefugnisse der zuständigen Abwicklungsbehörde fallen können, und erklärt sich damit einverstanden, eine Herabsetzung des Nennwerts oder des ausstehenden Restbetrags, eine Umwandlung oder eine Löschung, die eine zuständige Abwicklungsbehörde unter Wahrnehmung dieser Befugnisse vornimmt, zu akzeptieren.

"Anwendbares Abwicklungsrahmenwerk" bezeichnet alle für die Emittentin und/oder die Bankengruppe, der die Emittentin zeitweise angehört, geltenden maßgeblichen Gesetze oder Regularien, entweder gemäß der Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014, in der jeweils gültigen oder ersetzen Fassung (einschließlich durch die Richtlinie (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019), oder die diese Richtlinie umsetzen oder die im Rahmen dieser

to the Issuer and/or the banking group to which the Issuer belongs from time to time, including Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 and the BaSAG, as amended or replaced from time to time.

§ 3 Interest

- (1) *Interest Calculation, Interest Payment Dates.*
- (a) Subject to a cancellation of interest payments pursuant to § 3(8), each Note shall bear interest on its Current Nominal Amount from and including 10 December 2021 (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the first Interest Payment Date, and thereafter from and including each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date.
- "**Current Nominal Amount**" means, with respect to any Note: (i) at the issue date, the Original Nominal Amount of such Note and (ii) thereafter, the then outstanding nominal amount of such Note as reduced by any write-downs pursuant to § 5(8)(b) (to the extent not reinstated for by write-ups pursuant to § 5(9)).
- (b) Subject to a cancellation of interest payments pursuant to § 3(8), interest shall be scheduled to be paid in arrear on each Interest Payment Date.
- "**Interest Payment Date**" means 03 June and 03 December in each year. The first Interest Payment Date is 03 June 2022.
- (c) The amount of interest scheduled to be paid will be determined in accordance with § 3(4)(a).
- (2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined in § 3(3)) will, except as otherwise provided below, be

Richtlinie erlassen wurden, oder sonstige Abwicklungs- oder Sanierungsvorschriften, die von Zeit zu Zeit für die Emittentin und/oder die Bankengruppe, der die Emittentin zeitweise angehört, gelten, einschließlich Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 und BaSAG, in der jeweils gültigen oder geänderten Fassung.

§ 3 Zinsen

- (1) *Verzinsung, Zinszahlungstage.*
- (a) Vorbehaltlich des Ausschlusses der Zinszahlung nach § 3(8) wird jede Schuldverschreibung in Bezug auf ihren Aktuellen Nennbetrag ab dem 10. Dezember 2021 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst.
- "**Aktueller Nennbetrag**" bezeichnet in Bezug auf eine Schuldverschreibung: (i) am Begebungstag den Ursprünglichen Nennbetrag und (ii) anschließend ihren ggf. um Herabschreibungen nach § 5(8)(b) verminderten (soweit nicht durch Hochschreibungen nach § 5(9) kompensiert) ausstehenden Nennbetrag.
- (b) Zinsen sind vorbehaltlich des Ausschlusses der Zinszahlung nach § 3(8) nachträglich an jedem Zinszahlungstag zur Zahlung vorgesehen.
- "**Zinszahlungstag**" bezeichnet den 3. Juni und 3. Dezember eines jeden Jahres. Erster Zinszahlungstag ist der 3. Juni 2022.
- (c) Der zur Zahlung vorgesehene Zinsbetrag wird gemäß § 3(4)(a) berechnet.
- (2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie in § 3(3) definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

- (a) for the period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the First Reset Date (as defined in § 5(2)) a fixed rate of 4.750 per cent. *per annum*, and
- (b) for the period from and including the First Reset Date to but excluding the next Reset Date and thereafter from and including each Reset Date to but excluding the next Reset Date (each a "**Reset Period**") the applicable Reference Rate (as defined below) plus the initial credit spread of 490 bps *per annum*, provided that, for purposes of the determination of the Rate of Interest, if the relevant Reference Rate is not expressed as a semi-annual rate such sum will be converted to a semi-annual basis in a commercially reasonable manner.
- (3) *Reference Rate.* The Calculation Agent (as defined in § 6) will determine the relevant Reference Rate in accordance with this § 3(3) for each Reset Date on the respective Interest Determination Date.
- The "**Reference Rate**" for each Reset Date will be,
- (a) as long as no Benchmark Event (as defined in § 3(7)(f)) has occurred,
- (i) the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date; or
- (ii) the Reference Bank Rate on the relevant Interest Determination Date if the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date;
- (b) if a Benchmark Event has occurred, determined in accordance with § 3(7) for each Reset Period commencing on or after the Effective Date (as defined in § 3(7)(g)), subject to § 3 (7) (i).
- (a) für den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinsanpassungstag (wie in § 5(2) definiert) (ausschließlich) ein fester Zinssatz in Höhe von 4,750% *per annum*, und
- (b) für den Zeitraum ab dem Ersten Zinsanpassungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinsanpassungstag (ausschließlich) und danach für den Zeitraum ab jedem Zinsanpassungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinsanpassungstag (ausschließlich) (jeweils ein "**Reset-Zeitraum**") der betreffende Referenzsatz (wie nachstehend definiert) zuzüglich der ursprünglichen Kreditmarge in Höhe von 490 bps *per annum*, mit der Maßgabe, dass für die Bestimmung des Zinssatzes, wenn der betreffende Referenzsatz nicht als Halbjahreszins ausgedrückt ist, diese Summe in wirtschaftlich angemessener Weise auf eine Halbjahresbasis umgerechnet wird.
- (3) *Referenzsatz.* Die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) bestimmt für jeden Zinsanpassungstag an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag den jeweiligen Referenzsatz nach Maßgabe dieses § 3(3).
- Der "**Referenzsatz**" zu jedem Zinsanpassungstag
- (a) entspricht, solange kein Benchmark-Ereignis (wie in § 3(7)(f) definiert) eingetreten ist,
- (i) dem Ursprünglichen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag; oder
- (ii) dem Referenzbankensatz an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag, falls der Ursprüngliche Benchmarksatz zu dem betreffenden Zeitpunkt an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird;
- (b) wird, wenn ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, vorbehaltlich § 3 (7)(i) für jeden Reset-Zeitraum, der an oder nach dem Stichtag (wie in § 3(7)(g) definiert) beginnt, gemäß § 3(7) bestimmt.

Where:

"5-year-Mid-Market Swap Rate Quotations" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed-for-floating Euro interest rate swap transaction which (i) has a term of 5 years commencing on the relevant Reset Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledged dealer of good credit in the swap market and (iii) has a floating leg (calculated on an Actual/360 day count basis) that is equivalent to the 6-month EURIBOR rate.

The Issuer will request the principal office of each of the Reference Banks to provide to the Calculation Agent a quotation of its annual 5-year-Mid-Market Swap Rate Quotations.

"Reference Banks" means five leading swap dealers in the interbank market.

"Reference Bank Rate" means the percentage rate determined on the basis of the annual 5-year-Mid-Market Swap Rate Quotations provided by the Reference Banks to the Calculation Agent at approximately 11:00 a.m. (Frankfurt am Main time) on the Interest Determination Date. If at least three quotations are provided, the rate for that Interest Determination Date will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If only two quotations are provided, the Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the quotations provided. If only one quotation is provided, the Reference Bank Rate will be the quotation provided. If no quotations are provided, the Reference Bank Rate will be equal to the rate used in the immediately preceding Interest Period, provided that the Rate of Interest applicable to the first Reset Period shall be the rate of interest set out in § 3(2)(a) above.

Dabei gilt Folgendes:

"5-Jahres-Mid-Market-Swapsatz-Angebotssätze" bezeichnet das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die jährliche Festzinsseite (berechnet auf einer 30/360 Tagesberechnungsbasis) einer Euro-Zinsswap-Transaktion fest gegen variabel (i) mit einer Laufzeit von 5 Jahren, die an dem betreffenden Zinsanpassungstag beginnt, (ii) in einem Betrag, der für eine einzelne Transaktion in dem betreffenden Markt zum jeweiligen Zeitpunkt, die mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swap-Markt abgeschlossen wird, repräsentativ ist, und (iii) mit einer variablen Zinsseite (berechnet auf einer Actual/360 Tagesberechnungsbasis), die dem 6-Monats-EURIBOR entspricht.

Die Emittentin wird die Hauptniederlassung jeder Referenzbank bitten, der Berechnungsstelle ihre jährliche 5-Jahres-Mid-Market-Swapsatz-Angebotssätze mitzuteilen.

"Referenzbanken" bezeichnet fünf führende Swap-Händler im Interbankenmarkt.

"Referenzbankensatz" bezeichnet den Prozentsatz, der auf der Grundlage der jährlichen 5-Jahres-Mid-Market-Swapsatz-Angebotssätze ermittelt wird, die der Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) um ca. 11:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am Zinsfestsetzungstag von den Referenzbanken zur Verfügung gestellt werden. Falls mindestens drei Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Satz für den betreffenden Zinsfestsetzungstag das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer dieser höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer dieser niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben. Falls nur zwei Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzbankensatz das arithmetische Mittel der zur Verfügung gestellten Angebotssätze. Falls nur ein Angebotssatz zur Verfügung gestellt wird, ist der Referenzbankensatz der zur Verfügung gestellte Angebotssatz. Falls keine Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzbankensatz der Satz, der in der unmittelbar vorangegangenen Zinsperiode verwendet wurde, wobei der Zinssatz für den

"**TARGET Business Day**" means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) is operating.

"**Original Benchmark Rate**" means the annual swap rate for euro swap transactions with a 5 year maturity commencing on the relevant Reset Date, expressed as a percentage, as displayed on the Bloomberg screen "EUAMDB05 Index" (or any successor page) (the "**Screen Page**") as at 11:00 a.m. Frankfurt time on the relevant Interest Determination Date.

"**Reset Date**" means the First Reset Date and any fifth anniversary of the immediately preceding Reset Date.

"**Interest Determination Date**" means the second TARGET Business Day prior to the relevant Reset Date.

"**Interest Period**" means each period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Interest Payment Date and from and including each Interest Payment Date to but excluding the following Interest Payment Date.

(4) *Interest Amount.*

- (a) The Calculation Agent will, without undue delay after the determination of the Reference Rate, determine the applicable Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the Current Nominal Amount (subject to § 3(8)) for the relevant Interest Periods until the next Reset Date. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (subject to § 3(8)) to the Current Nominal Amount, which is subject to change during a relevant Interest Period pursuant to § 5 (8) and § 5 (9), and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

ersten Reset-Zeitraum der in § 3(2)(a) festgelegte Zinssatz ist.

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) betriebsbereit ist.

"**Ursprünglicher Benchmarksatz**" bezeichnet den jährlichen Swapsatz für Euro-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von 5 Jahren, ausgedrückt als Prozentsatz, beginnend mit dem betreffenden Zinsanpassungstag, der um 11:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am maßgeblichen Zinsfestsetzungstag auf der Bloomberg Bildschirmseite "EUAMDB05 Index" (bzw. einer Nachfolgeseite) (die "**Bildschirmseite**") angezeigt wird.

"**Zinsanpassungstag**" bezeichnet den Ersten Zinsanpassungstag und jeden fünften Jahrestag des jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinsanpassungstages.

"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den zweiten TARGET-Geschäftstag vor dem jeweiligen Zinsanpassungstag.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den jeweiligen Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

(4) *Zinsbetrag.*

- (a) Unverzüglich nach Bestimmung des Referenzsatzes wird die Berechnungsstelle den anwendbaren Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf den Aktuellen Nennbetrag (vorbehaltlich § 3(8)) (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechenden Zinsperioden bis zum nächsten Zinsanpassungstag berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (vorbehaltlich § 3(8)) auf den Aktuellen Nennbetrag angewendet werden, wobei dieser während der entsprechenden Zinsperiode gemäß § 5 (8) und § 5 (9) angepasst wird. Der resultierende Betrag wird auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

In the event of a write-down pursuant to § 5(8)(b), each of the Notes shall for the full respective Interest Period in which such write-down occurs only bear interest on the then Current Nominal Amount which has been reduced accordingly; a potential write-up pursuant to § 5(9) which may occur on the relevant Interest Payment Date will not be taken into account for such Interest Period and will only become effective from the Interest Period commencing on the Write-Up Date pursuant to § 5 (9)(d) on which the write-up occurs.

"Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an Interest Amount for any period of time (from and including the first day of such period to but excluding the last day of such period) (the **"Interest Calculation Period"**),

- (i) if the Interest Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Interest Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
- (ii) if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:
 - (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Determination Period in which the Interest Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

Im Falle einer Herabschreibung nach § 5(8)(b) werden die Schuldverschreibungen für die gesamte betreffende Zinsperiode, in welcher diese Herabschreibung erfolgt, jeweils nur bezogen auf den dann Aktuellen Nennbetrag verzinst, der entsprechend reduziert wurde, wobei eine etwaige an dem Zinszahlungstag gemäß § 5(9) erfolgende Hochschreibung für diese Zinsperiode unberücksichtigt bleibt und sich erst ab der Zinsperiode auswirkt, die an dem Hochschreibungstag gemäß § 5(9)(d) beginnt, zu welchem die Hochschreibung erfolgt.

"Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages für einen beliebigen Zeitraum (ab dem ersten Tag dieses Zeitraums (einschließlich) bis zum letzten Tag dieses Zeitraums (ausschließlich) (der **"Zinsberechnungszeitraum"**),

- (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und
- (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus
 - (A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die

üblicherweise in einem Jahr enden; und

- (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year.

- (B) die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden.

Where:

"Determination Period" means each period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.

"Determination Date" means each of 03 June and 03 December.

- (b) The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the Interest Amount for the Interest Periods up to the next Reset Date to be notified (i) to the Issuer, to the Paying Agent and to the Noteholders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter and (ii), if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time at the request of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the Interest Period in relation to which the relevant Rate of Interest and the relevant Interest Amount applies.
- (c) *For the avoidance of doubt:* The amount of the interest payment is not adjusted on the basis of the creditworthiness of the Issuer or any of its affiliates.
- (5) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by

Dabei gilt Folgendes:

"Feststellungsperiode" bezeichnet jede Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).

"Feststellungstermin" bezeichnet jeden 3. Juni und 3. Dezember.

- (b) Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und der Zinsbetrag für die Zinsperioden bis zum nächsten Zinsanpassungstag der (i) Emittentin, der Zahlstelle und den Anleihegläubigern gemäß § 11 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag und (ii) jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, für die der betreffende Zinssatz und der betreffende Zinsbetrag gilt, mitgeteilt werden.¹
- (c) *Zur Klarstellung:* Die Höhe der Zinszahlung wird nicht aufgrund der Bonität der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens angepasst.
- (5) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieser

the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agent and the Noteholders.

- (6) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day on which they become due for redemption. If the Issuer fails to make the relevant redemption payment under the Notes when due, each of the Notes will bear interest on its Current Nominal Amount from and including the due date to but excluding the day of actual redemption of the Notes at the statutory default rate of interest.

- (7) *Benchmark Event.* If a Benchmark Event occurs in relation to the Original Benchmark Rate (or any component part thereof), the relevant Reference Rate and the reset of the Rate of Interest in accordance with this § 3(7) will be determined as follows:

- (a) The Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Interest Determination Date, endeavour to appoint an Independent Adviser who will determine a New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments.

- (b) If prior to the relevant Interest Determination Date,

- (i) the Issuer fails to appoint an Independent Adviser; or
- (ii) the Independent Adviser appointed by it fails, for whatever reason, to determine a New Benchmark Rate in accordance with this § 3(7),

then the Reference Rate applicable to the immediately following Reset Period shall be the Original Benchmark Rate determined on the last preceding Interest Determination Date.

If this § 3(7)(b) is to be applied in respect of the First Reset Date, the Rate of Interest applicable to the first Reset

Anleihebedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle und die Anleihegläubiger bindend.

- (6) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der Aktuelle Nennbetrag jeder Schuldverschreibung vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen zu verzinsen.

- (7) *Benchmark-Ereignis.* Wenn ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Ursprünglichen Benchmarksatz (oder eine Teilkomponente davon) eintritt, gilt für die Bestimmung des jeweiligen Referenzsatzes und den Reset des Zinssatzes gemäß diesem § 3(7) Folgendes:

- (a) Die Emittentin wird sich bemühen, sobald dies (nach Ansicht der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Zinsfestsetzungstag erforderlich ist, einen Unabhängigen Berater zu benennen, der den Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsmarge und etwaige Benchmark-Änderungen festlegt.

- (b) Wenn vor dem betreffenden Zinsfestsetzungstag

- (i) die Emittentin keinen Unabhängigen Berater ernannt; oder
- (ii) der ernannte Unabhängige Berater, unabhängig davon aus welchen Gründen, keinen Neuen Benchmarksatz gemäß diesem § 3(7) festlegt,

dann entspricht der Referenzsatz für den unmittelbar nachfolgenden Reset-Zeitraum dem an dem letzten zurückliegenden Zinsfestsetzungstag festgestellten Ursprünglichen Benchmarksatz.

Falls dieser § 3(7)(b) bereits im Hinblick auf den Ersten Zinsanpassungstag angewendet werden

Period shall be the rate of interest set out in § 3(2)(a) above.

If the fallback rate determined in accordance with this § 3(7)(b) is to be applied, § 3(7) will be operated again to determine the Reference Rate applicable to the next subsequent Reset Period (and, if required, further subsequent Reset Periods).

(c) *Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate.* If the Independent Adviser determines in its reasonable discretion that:

- (i) there is a Successor Benchmark Rate, then such Successor Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate; or
- (ii) there is no Successor Benchmark Rate but that there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate,

and then the Reference Rate for the immediately following Reset Period and all following Reset Periods, subject to § 3(7)(i) and subject to § 3(7)(h), will be the New Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date plus the Adjustment Spread.

(d) *Benchmark Amendments.* If any relevant New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread are determined in accordance with this § 3(7), and if the Independent Adviser determines that amendments to these Terms and Conditions are necessary to ensure the proper operation of such New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread (such amendments, the "**Benchmark Amendments**"), then the Independent Adviser will determine the Benchmark Amendments and the Issuer will give notice thereof in accordance with § 3(7)(e).

muss, entspricht der Zinssatz für den ersten Reset-Zeitraum dem in § 3(2)(a) oben beschriebenen Zinssatz.

Falls der gemäß diesem § 3(7)(b) bestimmte Ausweichsatz zur Anwendung kommt, wird § 3(7) erneut angewendet, um den Referenzsatz für den nächsten nachfolgenden Reset-Zeitraum (und, sofern notwendig, weitere nachfolgende Reset-Zeiträume) zu bestimmen.

(c) *Nachfolge-Benchmarksatz oder Alternativ-Benchmarksatz.* Falls der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen feststellt,

- (i) dass es einen Nachfolge-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Nachfolge-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz; oder
- (ii) dass es keinen Nachfolge-Benchmarksatz aber einen Alternativ-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Alternativ-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz,

und dann entspricht der Referenzsatz für den unmittelbar nachfolgenden Reset-Zeitraum und alle folgenden Reset-Zeiträume vorbehaltlich § 3(7)(i) und vorbehaltlich § 3(7)(h), dem Neuen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag zuzüglich der Anpassungsmarge.

(d) *Benchmark-Änderungen.* Wenn ein Neuer Benchmarksatz und die entsprechende Anpassungsmarge gemäß diesem § 3(7) festgelegt werden, und wenn der Unabhängige Berater feststellt, dass Änderungen hinsichtlich dieser Anleihebedingungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsmarge zu gewährleisten (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**"), dann wird der Unabhängige Berater die Benchmark-Änderungen feststellen und die Emittentin wird diese durch eine

The Benchmark Amendments may comprise, in particular, the following conditions of these Terms and Conditions:

- (A) the Reference Rate including the "Screen Page" and/or the method for determining the fallback rate in relation to the Reference Rate, including the Reference Bank Rate; and/or
 - (B) the definitions of the terms "Business Day", "Interest Payment Date", "Reset Date", "Interest Determination Date", "Day Count Fraction" and/or "Interest Period" (including the determination whether the Reference Rate will be determined in advance on or prior to the relevant Interest Period or in arrear on or prior to the end of the relevant Interest Period); and/or
 - (C) the business day convention in § 6(2).
- (e) *Notices, etc.* The Issuer will notify any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) determined under this § 3(7) to the Paying Agent and the Calculation Agent and, in accordance with § 11, the Noteholders as soon as such notification is (in the Issuer's reasonable discretion) practicable following the determination thereof. Such notice shall be irrevocable and shall specify the Effective Date.

The New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any), each as specified in such notice, will be binding on the Issuer, the Calculation Agent, the Paying Agent, any additional paying agents and the Noteholders. The Terms and Conditions shall be deemed to have been amended by the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the

Mitteilung gemäß § 3(7)(e) bekanntmachen.

Diese Benchmark-Änderungen können insbesondere folgende Regelungen in diesen Anleihebedingungen erfassen:

- (A) den Referenzsatz einschließlich der "Bildschirmseite" und/oder die Methode zur Bestimmung des Ausweichsatzes (sog. *fallback*) für den Referenzsatz einschließlich des Referenzbankensatzes; und/oder
 - (B) die Definitionen der Begriffe "Geschäftstag", "Zinszahlungstag", "Zinsanpassungstag", "Zinsfestsetzungstag", "Zinstagequotient" und/oder "Zinsperiode" (einschließlich der Festlegung ob der Referenzsatz vorausschauend vor oder zu Beginn der betreffenden Zinsperiode oder zurückblickend vor oder zum Ablauf der betreffenden Zinsperiode bestimmt wird); und/oder
 - (C) die Geschäftstagekonvention gemäß § 6(2).
- (e) *Mitteilungen, etc.* Die Emittentin hat einen Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsmarge und etwaige Benchmark-Änderungen gemäß diesem § 3(7) der Zahlstelle und der Berechnungsstelle sowie gemäß § 11 den Anleihegläubigern mitzuteilen, und zwar sobald eine solche Mitteilung (nach billigem Ermessen der Emittentin) nach deren Feststellung praktikabel ist. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich und hat den Stichtag zu benennen.

Der Neue Benchmarksatz, die Anpassungsmarge und etwaige Benchmark-Änderungen, die jeweils in der Mitteilung benannt werden, sind für die Emittentin, die Berechnungsstelle, die Zahlstelle, eventuelle weitere Zahlstellen und die Anleihegläubiger bindend. Die Anleihebedingungen gelten ab dem Stichtag als durch den Neuen Benchmarksatz, die

Benchmark Amendments, if any, with effect from the Effective Date.

On the date of such notice, the Issuer shall deliver to the Paying Agent and the Calculation Agent a certificate signed by two authorized signatories of the Issuer

- (i) confirming that a Benchmark Event has occurred;
- (ii) specifying the relevant New Benchmark Rate determined in accordance with the provisions of this § 3(7);
- (iii) specifying the applicable Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any), each determined in accordance with the provisions of this § 3(7); and
- (iv) specifying the Effective Date; and
- (v) confirming that the Benchmark Amendments, if any, are necessary to ensure the proper operation of such relevant New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread.

(f) *Definitions.* As used in this § 3(7):

The "**Adjustment Spread**", which may be positive, negative or zero, will be expressed in basis points and means either (a) the spread or (b) the result of the operation of the formula or methodology for calculating the spread,

- (A) which in the case of a Successor Benchmark Rate, is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the Successor Benchmark Rate by any Relevant Nominating Body; or

Anpassungsmarge und die etwaigen Benchmark-Änderungen geändert.

Am Tag dieser Mitteilung hat die Emittentin der Zahlstelle und der Berechnungsstelle eine durch zwei Unterschriftsberechtigte der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zu übergeben, die

- (i) bestätigt, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist;
- (ii) den nach Maßgabe der Bestimmungen dieses § 3(7) festgestellten Neuen Benchmarksatz benennt;
- (iii) die entsprechende Anpassungsmarge und etwaige Benchmark-Änderungen benennt, die jeweils nach Maßgabe der Bestimmungen dieses § 3(7) festgestellt wurden; und
- (iv) den Stichtag benennt; und
- (v) bestätigt, dass die etwaigen Benchmark-Änderungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsmarge zu gewährleisten.

(f) *Definitionen.* Zur Verwendung in diesem § 3(7):

Die "**Anpassungsmarge**", die positiv, negativ oder gleich Null sein kann, wird in Basispunkten ausgedrückt und bezeichnet entweder (a) die Spanne oder (b) das Ergebnis der Anwendung der Formel oder Methode zur Berechnung der Spanne,

- (A) die im Fall eines Nachfolge-Benchmarksatzes formell im Zusammenhang mit der Ersetzung des Ursprünglichen Benchmarksatzes durch den Nachfolge-Benchmarksatz von dem Nominierungsgremium empfohlen wird; oder

(B) which (if no such recommendation has been made, or in the case of an Alternative Benchmark Rate) is customarily applied to the New Benchmark Rate (or any component part thereof) in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) to produce an industry-accepted replacement benchmark rate for the Original Benchmark Rate, provided that all determinations will be made by the Independent Adviser in its reasonable discretion,

(C) which (if neither a Successor Benchmark Rate is recommended in accordance with (A) above nor a customary market usage is recognised or acknowledged in accordance with (B) above), is determined by the Independent Adviser in its reasonable discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) taking into account, if available at that time, prevailing market practices and the interests and economic position of the Issuer and Noteholders,

and in each case provided that such spread or result of operation of the formula or methodology for calculating the spread is applied to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to the Noteholders as a result of the determination of the New Benchmark Rate.

"Alternative Benchmark Rate" means an alternative benchmark or an alternative screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, alternatively, the international swap markets) for the

(B) die (sofern keine Empfehlung abgegeben wurde oder im Fall eines Alternativ-Benchmarksatzes) an den internationalen Anleihekapitalmärkten (oder, hilfsweise, an den internationalen Swapmärkten) auf den Neuen Benchmarksatz (oder eine Teilkomponente davon) üblicherweise angewendet wird, um einen industrieweit akzeptierten Ersatz-Benchmarksatz für den Ursprünglichen Benchmarksatz zu erzeugen, wobei sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater nach billigem Ermessen vorgenommen werden,

(C) die (wenn weder ein Nachfolger-Benchmarksatz gemäß (A) oben empfohlen wird noch eine marktübliche Praxis gemäß (B) oben etabliert ist oder anerkannt wird), vom Unabhängigen Berater in seinem billigen Ermessen (in gutem Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktpraktiken, sofern zu diesem Zeitpunkt verfügbar, und der Interessen und der wirtschaftlichen Lage der Emittentin und der Anleihegläubiger, festgelegt wird,

und wobei eine solche Spanne oder das Ergebnis der Anwendung der Formel oder Methode zur Berechnung der Spanne jeweils angewandt wird, um wirtschaftliche Nach- oder Vorteile, die sich aufgrund der Bestimmung des Neuen Benchmarksatzes gegenüber den Anleihegläubigern ergeben, zu reduzieren oder zu beseitigen.

"Alternativ-Benchmarksatz" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, die bzw. der üblicherweise an den internationalen Anleihekapitalmärkten (oder, hilfsweise, an den internationalen

purpose of determining rates of interest or mid swap rates, respectively in euro, provided that all determinations will be made by the Independent Adviser or, if the Independent Adviser determines that there is no such rate, such other rate as such Independent Adviser determines in its reasonable discretion is most comparable to the Original Benchmark Rate taking into account, if available at that time, prevailing market practices and the interests and economic position of the Issuer and Noteholders.

A "**Benchmark Event**" occurs if:

- (A) the Original Benchmark Rate (or any component part thereof) ceasing to be published on a regular basis or ceasing to exist; or
- (B) a public statement by the administrator of the Original Benchmark Rate (or any component part thereof) is made that it has ceased or that it will cease publishing the Original Benchmark Rate (or any component part thereof) permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Original Benchmark Rate (or any component part thereof)); or
- (C) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate (or any component part thereof) is made, that the Original Benchmark Rate (or any

Swapmärkten) zur Bestimmung von Zinssätzen bzw. Mid-Swap-Sätzen in Euro angewendet wird, wobei sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater vorgenommen werden oder, wenn der Unabhängige Berater bestimmt, dass es einen solchen Satz nicht gibt, einen anderen Satz, den der Unabhängige Berater durch Ausübung seines billigen Ermessens als am ehesten vergleichbar zum Ursprünglichen Benchmarksatz einstuft wobei, sofern verfügbar, die vorherrschenden Marktpraktiken und die Interessen und wirtschaftliche Lage der Emittentin und der Anleihegläubiger zu berücksichtigen sind.

Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein, wenn:

- (A) der Ursprüngliche Benchmarksatz (oder eine Teilkomponente davon) nicht mehr regelmäßig veröffentlicht oder nicht mehr erstellt wird; oder
- (B) eine öffentliche Bekanntmachung des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes (oder einer Teilkomponente davon) dahingehend erfolgt, dass dieser die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes (oder einer Teilkomponente davon) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird (in Fällen in denen kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes (oder einer Teilkomponente davon) vornehmen wird); oder
- (C) eine öffentliche Bekanntmachung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes (oder einer

component part thereof) has been or will permanently or indefinitely discontinued; or

(D) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate (or any component part thereof) is made as a consequence of which the Original Benchmark Rate (or any component part thereof) has been or will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Notes or pursuant to which the Original Benchmark Rate (or any component part thereof) has ceased or will cease to be representative as an industry accepted benchmark rate; or

(E) it has become unlawful for any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to calculate or determine any Reference Rate using the Original Benchmark Rate (or any component part thereof); or

(F) in the determination of the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) the methodology for the determination of the Original Benchmark Rate (or any component part thereof) is materially altered compared to the methodology as used by the administrator of the Original Benchmark Rate at the Interest Commencement Date.

"Successor Benchmark Rate" means a successor to or replacement of the

Teilkomponente davon) erfolgt, dass der Ursprüngliche Benchmarksatz (oder einer Teilkomponente davon) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr fortgeführt wird oder fortgeführt werden wird; oder

(D) eine öffentliche Bekanntmachung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes (oder einer Teilkomponente davon) erfolgt, wonach der Ursprüngliche Benchmarksatz (oder eine Teilkomponente davon) allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen nicht mehr verwendet wird oder verwendet werden darf oder nach welcher der Ursprüngliche Benchmarksatz (oder eine Teilkomponente davon) nicht länger als repräsentativ für einen industrieweit akzeptierten Benchmarksatz angesehen wird; oder

(E) die Verwendung des Ursprünglichen Benchmarksatzes (oder einer Teilkomponente davon) zur Berechnung oder Bestimmung des Referenzsatzes für die Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder jeden Dritten rechtswidrig geworden ist; oder

(F) die Methode für die Feststellung des Ursprünglichen Benchmarksatzes (oder einer Teilkomponente davon) sich nach Feststellung der Emittentin (in gutem Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise handelnd) wesentlich gegenüber der Methode, die der Administrator des Ursprünglichen Benchmarksatzes bei Verzinsungsbeginn anwendet, ändert.

"Nachfolge-Benchmarksatz" bezeichnet einen Nachfolger oder Ersatz des

Original Benchmark Rate which is formally recommended by any Relevant Nominating Body.

"New Benchmark Rate" means the Successor Benchmark Rate or, as the case may be, the Alternative Benchmark Rate determined in accordance with this § 3(7).

"Relevant Nominating Body" means, in respect of the replacement of the Original Benchmark Rate (or any component part thereof):

- (A) the central bank for the currency to which the benchmark or screen rate (as applicable) relates, or any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the benchmark or screen rate (as applicable); or
- (B) any working group or committee sponsored by, chaired or co-chaired by or constituted at the request of (a) the central bank for the currency to which the benchmark or screen rate (as applicable) relates, (b) any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the benchmark or screen rate (as applicable), (c) a group of the aforementioned central banks or other supervisory authorities or (d) the Financial Stability Board or any part thereof.

"Independent Adviser" means an independent financial institution of international repute or other independent financial adviser experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer.

- (g) The effective date for the application of the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) determined under this § 3(7) (the **"Effective Date"**) will be

Ursprünglichen Benchmarksatzes, der formell durch das Nominierungsgremium empfohlen wurde.

"Neuer Benchmarksatz" bezeichnet den jeweils gemäß diesem § 3(7) bestimmten Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz.

"Nominierungsgremium" bezeichnet in Bezug auf die Ersetzung des Ursprünglichen Benchmarksatzes (oder einer Teilkomponente davon):

- (A) die Zentralbank für die Währung in der die Benchmark oder der Bildschirmsatz dargestellt wird oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators der Benchmark oder des Bildschirmsatzes zuständig ist; oder
- (B) jede Arbeitsgruppe oder jeden Ausschuss gefördert durch, geführt oder mitgeführt von oder gebildet von (a) der Zentralbank für die Währung in der die Benchmark oder der Bildschirmsatz dargestellt wird, (b) einer Zentralbank oder anderen Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators der Benchmark oder des Bildschirmsatzes zuständig ist, (c) einer Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderer Aufsichtsbehörden oder (d) dem Finanzstabilitätsrat (Financial Stability Board) oder Teilen davon.

"Unabhängiger Berater" bezeichnet ein von der Emittentin ernanntes unabhängiges Finanzinstitut mit internationalem Ansehen oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung in internationalen Kapitalmärkten.

- (g) Der Stichtag für die Anwendung des Neuen Benchmarksatzes, der Anpassungsmarge und der etwaigen Benchmark-Änderungen gemäß diesem § 3(7) (der **"Stichtag"**) ist der

the Interest Determination Date falling on or after the earliest of the following dates:

- (A) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (A) or (F) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of the occurrence of the Benchmark Event; or
 - (B) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (B), (C) or (D) of the definition of the term "Benchmark Event", the date from which the Original Benchmark Rate, (or any component part thereof) ceases to be published, is discontinued or ceases to be representative, as the case may be; or
 - (C) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (E) of the definition of the term "Benchmark Event", the date from which the prohibition applies.
- (h) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, this § 3(7) shall apply mutatis mutandis to the replacement of such New Benchmark Rate by any new Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate, as the case may be. In this case, any reference in this § 3(7) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.
- (i) No adjustment to the Reference Rate will be made in accordance with this § 3(7) if and to the extent that as a result of such adjustment the Issuer would be entitled to redeem the Notes for regulatory reasons in accordance with § 5(3).

Zinsfestsetzungstag, der auf den frühesten der folgenden Tage fällt oder diesem nachfolgt:

- (A) den Tag des Eintritts des Benchmark-Ereignisses, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (A) oder (F) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
 - (B) den Tag, ab dem die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes (oder einer Teilkomponente davon) eingestellt wird oder ab dem der Ursprüngliche Benchmarksatz (oder eine Teilkomponente davon) eingestellt wird oder nicht länger als repräsentativ angesehen wird, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund der Absätze (B), (C) oder (D) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
 - (C) den Tag, ab dem der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr verwendet werden darf, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (E) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist.
- (h) Wenn ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, gilt dieser § 3(7) entsprechend für die Ersetzung des Neuen Benchmarksatzes durch einen neuen Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3(7) auf den Begriff Ursprünglicher Benchmarksatz als Bezugnahme auf den zuletzt verwendeten Neuen Benchmarksatz.
- (i) Eine Anpassung des Referenzsatzes gemäß diesem § 3(7) darf nicht durchgeführt werden, wenn und soweit diese Anpassung dazu führen würde, dass die Emittentin berechtigt wäre, die Schuldverschreibungen aus

If this § 3(7)(i) is to be applied on an Interest Determination Date falling after the commencement of the first Reset Period, the Reference Rate applicable to the next and each subsequent Reset Period shall be the Original Benchmark Rate determined in respect of the last preceding Reset Period.

If this § 3(7)(i) is to be applied on the Interest Determination Date for the first Reset Period, the Rate of Interest applicable to the first and each subsequent Reset Period shall be the rate of interest set out in § 3(2)(a) above.

(8) *Cancellation of Interest Payment.*

(a) The Issuer has the right, in its sole discretion and at any time, to cancel all or part of any payment of interest. If the Issuer exercises such right, it shall give notice to the Noteholders in accordance with § 11 without undue delay but no later than on the relevant Interest Payment Date. Any failure to give such notice shall not affect the validity of the decision on the cancellation, shall in no event result in an obligation of the Issuer to make a cancelled interest payment at a later date and shall not constitute a default for any purpose. A notice which has not been given until the relevant Interest Payment Date shall be given without undue delay thereafter.

(b) Payment of interest on the Notes for the relevant Interest Period shall be excluded and cancelled (without prejudice to the right of the Issuer pursuant to § 3(8)(a)):

(i) to the extent that such payment of interest together with

(A) the amount of a write-up, if any, in accordance with § 5(9) to be effected as of the relevant Interest Payment Date,

regulatorischen Gründen gemäß § 5(3) zurückzuzahlen.

Falls dieser § 3(7)(i) an einem Zinsfestsetzungstag nach Beginn des ersten Reset-Zeitraums angewendet werden muss, entspricht der Referenzsatz für den nächsten und jeden nachfolgenden Reset-Zeitraum dem Ursprünglichen Benchmarksatz.

Falls dieser § 3(7)(i) bereits an dem Zinsfestsetzungstag für den ersten Reset-Zeitraum angewendet werden muss, entspricht der Zinssatz für den ersten und jeden nachfolgenden Reset-Zeitraum dem in § 3(2)(a) oben beschriebenen Zinssatz.

(8) *Ausschluss der Zinszahlung.*

(a) Die Emittentin hat das Recht, jederzeit die Zinszahlung nach freiem Ermessen ganz oder teilweise entfallen zu lassen. Sie teilt den Anleihegläubigern unverzüglich, spätestens jedoch am betreffenden Zinszahlungstag gemäß § 11 mit, wenn sie von diesem Recht Gebrauch macht. Ein Unterlassen der Benachrichtigung der Anleihegläubiger berührt nicht die Wirksamkeit der Entscheidung über das Entfallen der Zinszahlungen, führt in keinem Fall zu einer Pflicht der Emittentin, eine entfallene Zinszahlung zu einem späteren Zeitpunkt nachzuholen, und stellt in keinem Fall eine Pflichtverletzung dar. Eine bis zum betreffenden Zinszahlungstag nicht erfolgte Benachrichtigung ist unverzüglich nachzuholen.

(b) Eine Zinszahlung auf die Schuldverschreibungen ist für die betreffende Zinsperiode ausgeschlossen und entfällt (ohne Einschränkung des Rechts der Emittentin nach § 3(8)(a)):

(i) soweit eine solche Zinszahlung zusammen mit

(A) dem Betrag einer etwaigen Hochschreibung nach § 5(9), die zu dem betreffenden Zinszahlungstag durchgeführt werden soll,

(B) any additional Distributions (as defined in § 3(9)) that are scheduled to be made or have been made on the same day or that have been made by the Issuer on other Tier 1 Instruments (as defined in § 3(9) and including, for the avoidance of doubt, any instruments qualifying as tier 1 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR) in the then current financial year of the Issuer and

(C) the total amount of write-ups, if any, on any other AT1 Instruments (including, for the avoidance of doubt, any instruments qualifying as additional tier 1 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR) to be effected as of the relevant Interest Payment Date or have been effected in the then current financial year of the Issuer

would exceed the Available Distributable Items (as defined in § 3(9)), provided that, for such purpose, the Available Distributable Items shall be increased by an amount equal to what has been accounted for as expenses for Distributions in respect of Tier 1 Instruments (for the avoidance of doubt, including payments of interest on the Notes) in the determination of the profit on which the Available Distributable Items are based; or

(B) den an dem selben Tag geplanten oder erfolgenden und den in dem laufenden Geschäftsjahr der Emittentin bereits erfolgten weiteren Ausschüttungen (wie in § 3(9) definiert) auf andere Kernkapitalinstrumente (wie in § 3(9) definiert und, zur Klarstellung, jegliche Instrumente, die gemäß der Übergangsbestimmungen der CRR als Kernkapitalinstrumente eingestuft werden) und

(C) dem Gesamtbetrag etwaiger Hochschreibungen auf andere AT1 Instrumente (zur Klarstellung: einschließlich jeglicher Instrumente, die gemäß der Übergangsbestimmungen der CRR als Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals eingestuft werden), die zu dem betreffenden Zinszahlungstag durchgeführt werden sollen oder in dem laufenden Geschäftsjahr der Emittentin durchgeführt wurden

die Ausschüttungsfähigen Posten (wie in § 3(9) definiert) übersteigen würde, wobei die Ausschüttungsfähigen Posten für diesen Zweck um einen Betrag erhöht werden, der bereits als Aufwand für Ausschüttungen in Bezug auf Kernkapitalinstrumente (zur Klarstellung: einschließlich Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen) in die Ermittlung des Gewinns, der den Ausschüttungsfähigen Posten

- (ii) if and to the extent that a Competent Authority orders that all or part of the relevant payment of interest be cancelled or another prohibition of Distributions is imposed by law or an authority or any other restriction to make Distributions exists under the Applicable Supervisory Regulations (including, but not limited to, the calculation of, and the compliance with, the Maximum Distributable Amount); or
- (iii) if the Issuer is insolvent on the relevant Interest Payment Date, or to the extent that the relevant payment of interest would result in the insolvency of the Issuer.
- (iv) Prohibitions and restrictions of distributions pursuant to clause (ii) above may include, but are not limited to:
 - (A) any restrictions of distributions as a result of non-compliance with any combined buffer requirement (howsoever described in the Applicable Supervisory Regulations) applicable at the time;
 - (B) any prohibition of distributions in connection with the calculation of the Maximum Distributable Amount (as defined in § 3(9));
 - (C) any limit resulting from any Maximum Distributable Amount (as defined in § 3(9)); and
 - (D) any other restriction operating as maximum distributable amount under the then Applicable Supervisory Regulations requiring a maximum distributable amount to be calculated if the Issuer is failing

zugrunde liegt, eingegangen ist; oder

- (ii) wenn und soweit eine zuständige Behörde anordnet, dass diese Zinszahlung insgesamt oder teilweise entfällt, oder ein anderes gesetzliches oder behördliches Ausschüttungsverbot oder irgendeine andere Beschränkung von Ausschüttungen unter den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften besteht (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, der Berechnung und der Einhaltung des Maximal Ausschüttungsfähigen Betrags); oder
- (iii) wenn die Emittentin am betreffenden Zinszahlungstag insolvent ist, oder soweit diese Zinszahlung zu einer Insolvenz der Emittentin führen würde.
- (iv) Zu den Ausschüttungsverboten und -beschränkungen nach der vorstehenden Ziffer (ii) gehören insbesondere:
 - (A) Ausschüttungsbeschränkungen aufgrund der Nichteinhaltung von den dann anwendbaren kombinierten Kapitalpufferanforderungen (wie auch immer in den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften bezeichnet);
 - (B) Ausschüttungsverbote während der Berechnung des Maximal Ausschüttungsfähigen Betrags (wie in § 3(9) definiert);
 - (C) Ausschüttungsbeschränkungen, die sich aus dem Maximal Ausschüttungsfähigen Betrag (wie in § 3(9) definiert) ergeben; und
 - (D) sonstige Ausschüttungsbeschränkungen, die als ausschüttungsfähiger Höchstbetrag gemäß den jeweils Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften gelten, die

to meet any applicable requirement applicable to the Issuer at the relevant point in time, including, but not limited to the maximum distributable amount related to the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (*M-MDA*).

erfordern, dass ein ausschüttungsfähiger Höchstbetrag berechnet wird, wenn die Emittentin zum betreffenden Zeitpunkt auf sie anwendbare geltende Anforderungen, einschließlich des ausschüttungsfähigen Höchstbetrags hinsichtlich der Mindestanforderung für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (*M-MDA*), nicht erfüllt.

The Issuer shall give notice to the Noteholders in accordance with § 11 without undue delay but no later than on the relevant Interest Payment Date if, and to the extent, a payment of interest is excluded and cancelled pursuant to § 3(8)(b). Any failure to give such notice shall not affect the validity of the cancellation and shall not constitute a default for any purpose. A notice which has not been given until the relevant Interest Payment Date shall be given without undue delay thereafter.

Die Emittentin teilt den Anleihegläubigern unverzüglich, spätestens jedoch am betreffenden Zinszahlungstag gemäß § 11 mit, wenn und in welcher Höhe eine Zinszahlung nach § 3(8)(b) ausgeschlossen ist und entfällt. Ein Unterlassen der Benachrichtigung der Anleihegläubiger berührt nicht die Wirksamkeit des Ausfalls der Zinszahlungen und stellt in keinem Fall eine Pflichtverletzung dar. Eine bis zum betreffenden Zinszahlungstag nicht erfolgte Benachrichtigung ist unverzüglich nachzuholen.

- (c) Any accrued but unpaid interest on the Notes up to (and including) a Trigger Event (as defined in § 5(8)(a)) (whether or not such interest has become due for payment) will be automatically cancelled. For the avoidance of doubt, any accrued but unpaid interest from the Trigger Event up to the write-down date will also be automatically cancelled even if no notice has been given to that effect.
- (d) The Issuer is entitled to use the funds from cancelled payments of interest without restrictions for the fulfilment of its own obligations. To the extent that payments of interest are cancelled, such cancellation includes all Additional Amounts (as defined in § 7(1)) payable pursuant to § 7. Any payments of interest which have been cancelled will not be made at any later date.
- (e) The cancellation of any interest payment shall not entitle the Noteholders to

- (c) Aufgelaufene aber nicht gezahlte Zinsen auf die Schuldverschreibungen bis (einschließlich) einem Auslöseereignis (wie in § 5(8)(a) definiert) (unabhängig davon, ob solche Zinsen fällig geworden sind) entfallen automatisch. Zur Klarstellung, aufgelaufene aber nicht gezahlte Zinsen ab dem Auslöseereignis bis zur Herabschreibung entfallen ebenfalls automatisch, selbst wenn keine entsprechende Mitteilung gemacht wurde.
- (d) Die Emittentin ist berechtigt, die Mittel aus entfallenen Zinszahlungen uneingeschränkt zur Erfüllung ihrer eigenen Verpflichtungen zu nutzen. Soweit Zinszahlungen entfallen, schließt dies sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7(1) definiert) ein. Entfallene Zinszahlungen werden nicht nachgezahlt.
- (e) Das Entfallen einer Zinszahlung berechtigt die Anleihegläubiger nicht

terminate the Notes and shall not constitute a default for any purpose.

(9) *Certain Definitions.*

"**Applicable Supervisory Regulations**" means the provisions of bank supervisory laws and any regulations and other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and recommendations of the European Banking Authority and/or the European Central Bank, the administrative practice of any Competent Authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to capital adequacy, solvency, other prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer and/or the banking group to which the Issuer belongs from time to time.

"**Distribution**" means any kind of payment of dividends or interest.

"**Available Distributable Items**" means, with respect to any payment of interest, the distributable items as defined in Article 4(1) no. 128 CRR; at the time of the issuance of the Notes, such term refers to the profit as of the end of the financial year of the Issuer immediately preceding the relevant Interest Payment Date, for which audited annual financial statements are available, plus any profits brought forward and reserves available for that purpose, before distributions to holders of own funds instruments, less any losses brought forward and any profits which are non-distributable pursuant to the applicable laws of the European Union or Austria or the articles of association of the Issuer and any sums placed in non-distributable reserves in accordance with the applicable laws of Austria or the articles of association of the Issuer, in each case with respect to the specific category of own funds of the Notes as AT1 Instruments to which the applicable laws of the European Union or Austria or the articles of associations of the Issuer relate, provided that the distributable items and the relevant profits, losses and reserves shall be determined on the basis of the unconsolidated financial statements of the Issuer prepared in accordance with Austrian law (and not on the basis of its consolidated financial statements, if any).

zur Kündigung der Schuldverschreibungen und stellt in keinem Fall eine Pflichtverletzung dar.

(9) *Bestimmte Definitionen.*

"**Anwendbare Aufsichtsrechtliche Vorschriften**" bezeichnet die jeweils gültigen, sich auf die Kapitalanforderungen, die Solvabilität, andere Aufsichtsanforderungen und/oder Abwicklung der Emittentin und/oder der jeweiligen Institutsgruppe, zu der die Emittentin gehört, beziehenden Vorschriften des Bankaufsichtsrechts und der darunter fallenden Verordnungen (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, der jeweils geltenden Leitlinien und Empfehlungen der Europäischen Bankaufsichtsbehörde und/oder der Europäischen Zentralbank, der Verwaltungspraxis einer zuständigen Behörde, den einschlägigen Entscheidungen der Gerichte und den anwendbaren Übergangsbestimmungen).

"**Ausschüttung**" bezeichnet jede Art der Auszahlung von Dividenden oder Zinsen.

"**Ausschüttungsfähige Posten**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinszahlung die ausschüttungsfähigen Posten wie in Artikel 4 Absatz 1 Nr. 128 CRR definiert; zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen bezeichnet dieser Begriff den Gewinn am Ende des dem betreffenden Zinszahlungstag unmittelbar vorhergehenden Geschäftsjahres der Emittentin, für das ein testierter Jahresabschluss vorliegt, zuzüglich etwaiger vorgetragener Gewinne und für diesen Zweck verfügbare Rücklagen, vor der Ausschüttung an die Eigner von Eigenmittelinstrumenten, jedoch abzüglich etwaiger vorgetragener Verluste und gemäß anwendbarer Rechtsvorschriften der Europäischen Union oder Österreichs oder der Satzung der Emittentin nicht ausschüttungsfähiger Gewinne und in die gemäß anwendbarer Rechtsvorschriften Österreichs oder der Satzung der Emittentin nicht ausschüttungsfähigen Rücklagen eingestellter Beträge, jeweils in Bezug auf die spezifische Eigenmittelkategorie der Schuldverschreibungen als AT1 Instrumente, auf die sich die anwendbaren Rechtsvorschriften der Europäischen Union oder Österreichs oder die Satzung der Emittentin beziehen, wobei die ausschüttungsfähigen Posten und die

"**CRD**" means Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC, as amended or replaced from time to time, in particular by the Directive (EU) 2019/878 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2013/36/EU as regards exempted entities, financial holding companies, mixed financial holding companies, remuneration, supervisory measures and powers and capital conservation measures; to the extent that any provisions of the CRD are amended or replaced, the reference to provisions of the CRD as used in these Terms and Conditions shall refer to such amended provisions or successor provisions from time to time.

"**Tier 1 Instruments**" means capital instruments which, according to the CRR, qualify as common equity tier 1 capital or AT1 Instruments.

"**Maximum Distributable Amount**" means the maximum distributable amount relating to the Issuer (on a solo or sub-consolidated basis) determined in accordance with § 24(2) BWG (currently transposing Article 141(2) CRD into Austrian law) and § 24c(2) BWG (currently transposing Article 141b(2) CRD into Austrian law) or otherwise in accordance with Applicable Supervisory Regulations, such as Article 16a of Directive 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 and the respective provisions implementing such article.

§ 4 Payments

betreffenden Gewinne, Verluste und Rücklagen ausgehend von dem nach österreichischem Recht aufgestellten Einzelabschluss der Emittentin (und nicht auf der Basis eines etwaigen Konzernabschlusses) festgestellt werden.

"**CRD**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG, in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt, insbesondere durch die Richtlinie (EU) 2019/878 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2013/36/EU im Hinblick auf von der Anwendung ausgenommene Unternehmen, Finanzholdinggesellschaften, gemischte Finanzholdinggesellschaften, Vergütung, Aufsichtsmaßnahmen und -befugnisse und Kapitalerhaltungsmaßnahmen; soweit Bestimmungen der CRD geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen der CRD in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**Kernkapitalinstrumente**" bezeichnet Kapitalinstrumente, die im Sinne der CRR zu den Instrumenten des harten Kernkapitals oder zu den AT1 Instrumenten zählen.

"**Maximal Ausschüttungsfähiger Betrag**" bezeichnet den nach § 24 Absatz 2 BWG (in gegenwärtiger Umsetzung von Artikel 141 Absatz 2 CRD in österreichisches Recht) und § 24c Absatz 2 BWG (in gegenwärtiger Umsetzung von Artikel 141b Absatz 2 CRD in österreichisches Recht) oder anderweitig in Übereinstimmung mit Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften, wie Artikel 16a der Richtlinie 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 und der entsprechenden Umsetzungsvorschriften, ermittelten maximal ausschüttungsfähigen Betrag bezogen auf die Emittentin (auf Einzelinstitutsbasis oder teilkonsolidierter Ebene).

§ 4 Zahlungen

(1) *General.*

(a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the Notes shall be made in accordance with § 4(2) to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made in accordance with § 4(2) to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *United States.* For the purposes of § 4 (1), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Day.* If the date for payment of any principal and/or interest in respect of any Note is not a Business Day then the Noteholders shall not be entitled to payment until the next Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

"**Business Day**" means any day (other than Saturday or Sunday) on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) is open and commercial banks and foreign exchange markets in Frankfurt am Main and the Clearing System settle payments in Euro.

(1) *Allgemeines.*

(a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe von § 4(2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlungen von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4(2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 4(1) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag für eine Zahlung von Kapital und/oder Zins in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag und sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.

"**Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) geöffnet ist und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Frankfurt am Main und das Clearing System Zahlungen in Euro abwickeln.

- (6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, the following amounts: the Current Nominal Amount of the Notes and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7 (as defined in § 7(1)).

§ 5

Redemption; Write-downs; Write-ups

- (1) *No Scheduled Maturity.* The Notes have no scheduled maturity date.

Other than in the event of a redemption in accordance with § 5(2)-(5), the Notes shall become immediately due and payable only in the event of insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) or the liquidation of the Issuer, subject to § 2.

- (2) *Redemption at the Option of the Issuer.* The Issuer may, subject to the Conditions to Redemption and Repurchase pursuant to § 5(5) being met, redeem the Notes, in whole but not in part, upon not less than 30 and not more than 60 days' prior notice, with effect as of any Optional Redemption Date (as defined below).

"Optional Redemption Date" means

- (a) each Business Day during the period from and including 10 December 2026 to but excluding the First Reset Date; and
- (b) the First Reset Date; and
- (c) each Interest Payment Date thereafter.

"First Reset Date" means 03 June 2027.

If the Issuer exercises its call right in accordance with this § 5(2), and if the Conditions to Redemption and Repurchase pursuant to § 5(5) are fulfilled on the Optional

- (6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Aktuellen Nennbetrag der Schuldverschreibungen sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7(1) definiert) ein.

§ 5

Rückzahlung; Herabschreibungen; Hochschreibungen

- (1) *Keine Endfälligkeit.* Die Schuldverschreibungen haben keinen Endfälligkeitstag.

Die Schuldverschreibungen werden (außer im Falle einer Kündigung gemäß § 5(2)-(5) nur im Falle eines Konkursverfahrens oder der Liquidation der Emittentin vorbehaltlich § 2 zur sofortigen Rückzahlung fällig.

- (2) *Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin ist vorbehaltlich der Erfüllung der Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen gemäß § 5(5) berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen zu jedem Optionalen Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) zur Rückzahlung fällig zu stellen und zurückzuzahlen.

"Optionaler Rückzahlungstag" bezeichnet

- (a) jeden Geschäftstag im Zeitraum vom 10. Dezember 2026 (einschließlich) bis zum Ersten Zinsanpassungstag (ausschließlich); und
- (b) den Ersten Zinsanpassungstag; und
- (c) jeden darauf folgenden Zinszahlungstag.

"Erster Zinsanpassungstag" bezeichnet den 3. Juni 2027.

Wenn die Emittentin gemäß diesem § 5(2) die Rückzahlung erklärt hat, und wenn die Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen gemäß § 5(5) an dem Optionalen

Redemption Date, the Issuer will redeem the Notes at their Redemption Amount (as defined in § 5(6)) together with interest (if any) accrued (subject to a cancellation of interest payment pursuant to § 3(8)) to but excluding the Optional Redemption Date on the Optional Redemption Date.

- (3) *Redemption for Regulatory Reasons.* The Issuer may, subject to the Conditions to Redemption and Repurchase pursuant to § 5(5) being met, redeem the Notes, in whole but not in part, upon not less than 30 and not more than 60 days' prior notice, at any time if there is a change in the regulatory classification of the Notes that

- (a) (if and as long as the Issuer is obliged by law or administrative order to determine the Common Equity Tier 1 Capital Ratio on a solo basis) would, on a solo basis of the Issuer, be likely to result in (i) their exclusion in full or in part from the Issuer's own funds under the CRR or (ii) a reclassification as a lower quality form of the Issuer's own funds than their classification as of the issue date; or

- (b) (if and as long as the Issuer is obliged by law or administrative order to determine the Common Equity Tier 1 Capital Ratio on a consolidated basis) would, on a consolidated basis of the Issuer, be likely to result in (i) their exclusion in full or in part from the Issuer's own funds under the CRR or (ii) a reclassification as a lower quality form of the Issuer's own funds than their classification as of the issue date,

provided that in respect of a redemption prior to the fifth anniversary of the issue date of the Notes the conditions in Article 78(4)(a) CRR are met, pursuant to which the Competent Authority may approve such redemption only if (i) it considers the change in the regulatory classification to be sufficiently certain and

Rückzahlungstag erfüllt sind, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem Optionalen Rückzahlungstag zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5(6) definiert) zuzüglich bis zum Optionalen Rückzahlungstag (ausschließlich) (vorbehaltlich eines Ausschlusses der Zinszahlung nach § 3(8)) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

- (3) *Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Emittentin ist vorbehaltlich der Erfüllung der Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen gemäß § 5(5) berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen jederzeit zur Rückzahlung fällig zu stellen und zurückzuzahlen, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was

- (a) (wenn und solange die Emittentin durch Gesetz oder durch eine verwaltungsrechtliche Anweisung verpflichtet ist, die Harte Kernkapitalquote auf Einzelinstitutsbasis zu bestimmen) auf Einzelinstitutsbasis wahrscheinlich zu (i) ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss von den Eigenmitteln der Emittentin im Sinne der CRR oder (ii) ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität als am Begebungstag führen würde; oder

- (b) (wenn und solange die Emittentin durch Gesetz oder durch eine verwaltungsrechtliche Anweisung verpflichtet ist, die Harte Kernkapitalquote auf konsolidierter Basis der Emittentin zu bestimmen) auf konsolidierter Ebene der Emittentin wahrscheinlich zu (i) ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss von den Eigenmitteln der Emittentin im Sinne der CRR oder (ii) ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität als am Begebungstag führen würde,

vorausgesetzt, dass bei einer Rückzahlung vor dem fünften Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen die Bedingungen in Artikel 78(4)(a) CRR erfüllt sind, nach denen die zuständige Behörde eine solche Rückzahlung nur gestatten kann, wenn (i) sie es für ausreichend sicher hält, dass eine

(ii) the Issuer demonstrated to its satisfaction that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the issue date.

For the avoidance of doubt: The exclusion in full or in part from the own funds due to a write-down pursuant to § 5(8)(b) does not constitute a regulatory reason under § 5(3).

If the Issuer exercises its call right in accordance with this § 5(3), and if the Conditions to Redemption and Repurchase pursuant to § 5(5) are fulfilled on the date fixed for redemption, the Issuer will redeem the Notes at their Redemption Amount (as defined in § 5(6)) together with interest (if any) accrued (subject to a cancellation of interest payment pursuant to § 3(8)) to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption.

- (4) *Redemption for Reasons of Taxation.* The Issuer may, subject to the Conditions to Redemption and Repurchase pursuant to § 5(5) being met, redeem the Notes, in whole but not in part, upon not less than 30 and not more than 60 days' prior notice, at any time if the tax treatment of the Notes, due to a change in applicable legislation or relevant jurisprudence, including (but not limited to) a change in any fiscal legislation, rules or practices, which takes effect after the Interest Commencement Date, changes (i.e. the tax deductibility of interest payable on the Notes or the obligation to pay Additional Amounts (as defined in § 7(1))) and, in respect of a redemption prior to the fifth anniversary of the issue date of the Notes, the conditions in Article 78(4)(b) CRR are met, pursuant to which the Competent Authority may approve such redemption only if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which the Issuer demonstrated to its satisfaction is material and was not reasonably foreseeable at the issue date.

Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung stattfindet und (ii) die Emittentin ihr hinreichend nachgewiesen hat, dass die aufsichtsrechtliche Neueinstufung am Begebungstag nicht vorherzusehen war.

Zur Klarstellung: Der vollständige oder teilweise Ausschluss von den Eigenmitteln infolge einer Herabschreibung nach § 5(8)(b) begründet keinen regulatorischen Grund nach § 5(3).

Wenn die Emittentin gemäß diesem § 5(3) die Rückzahlung erklärt hat, und wenn die Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen gemäß § 5(5) an dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag erfüllt sind, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5(6) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) (vorbehaltlich eines Ausschlusses der Zinszahlung nach § 3(8)) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

- (4) *Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Emittentin ist, vorbehaltlich der Erfüllung der Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen gemäß § 5(5), berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen jederzeit zurückzuzahlen, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in Folge einer nach dem Verzinsungsbeginn eingetretenen Änderung der anwendbaren Rechtsvorschriften oder relevanten Rechtsprechung, einschließlich (jedoch nicht beschränkt auf) eine Änderung von steuerlichen Rechtsvorschriften, Regelungen oder Verfahrensweisen, ändert (d.h. im Hinblick auf die steuerliche Abzugsfähigkeit der auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen oder die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7(1) definiert)) und, bei einer Rückzahlung vor dem fünften Jahrestag des Tages der Begebung der Schuldverschreibungen, die Bedingungen in Artikel 78(4)(b) CRR erfüllt sind, nach denen die zuständige Behörde eine solche Rückzahlung nur gestatten kann, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und die Emittentin ihr zu ihrer Zufriedenheit nachgewiesen hat, dass diese Änderung

Any changes in the tax treatment of the Notes resulting in a withholding or deduction of taxes on amounts payable in respect of the Notes which, however, do not create an obligation of the Issuer to pay Additional Amounts (as defined in § 7(1)), will not constitute a right to redeem the Notes pursuant to this § 5(4).

If the Issuer exercises its call right in accordance with this § 5(4), and if the Conditions to Redemption and Repurchase pursuant to § 5(5) are fulfilled on the date fixed for redemption, the Issuer will redeem the Notes at their Redemption Amount (as defined in § 5(6)) together with interest (if any) accrued (subject to a cancellation of interest payment pursuant to § 3(8)) to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption.

- (5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10(2), and where relevant, any amendment of the terms and conditions in accordance with § 9, is subject to the following conditions (the "**Conditions to Redemption and Repurchase**"):

- (a) The Issuer has obtained the prior consent of the Competent Authority for the redemption or any repurchase in accordance with Article 78 CRR (or any successor provision). At the time of the issuance of the Notes, permission pursuant to Article 78 CRR requires that either of the following conditions is met:
 - (i) before or at the same time as the redemption or the repurchase, the Issuer replaces the Notes with own fund instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

wesentlich ist und am Begebungstag nicht vernünftigerweise vorhersehbar war.

Änderungen der steuerlichen Behandlung der Schuldverschreibungen, die zu einem Einbehalt oder Abzug von Steuern auf die auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge führen, die jedoch zu keiner Verpflichtung der Emittentin zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7(1) definiert) führen, begründen kein Rückzahlungsrecht gemäß diesem § 5(4).

Wenn die Emittentin gemäß diesem § 5(4) die Rückzahlung erklärt hat, und wenn die Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen gemäß § 5(5) an dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag erfüllt sind, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5(6) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) (vorbehaltlich eines Ausschlusses der Zinszahlung nach § 3(8)) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

- (5) *Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen.* Eine Rückzahlung gemäß diesem § 5 und ein Rückkauf nach § 10(2), und soweit relevant, eine Änderung der Anleihebedingungen nach § 9, unterliegt den folgenden Bedingungen (die "**Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen**"):

- (a) Die Emittentin hat von der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde die vorherige Zustimmung nach Art. 78 CRR (oder einer Nachfolgebestimmung) für die Rückzahlung oder den Rückkauf erhalten. Zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen setzt eine Zustimmung gemäß Artikel 78 CRR voraus, dass eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist:
 - (i) die Emittentin ersetzt die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

- (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such redemption or repurchase, exceed the requirements laid down in the Applicable Supervisory Regulations by a margin that the Competent Authority considers necessary;

provided that the Competent Authority may grant the Issuer a general prior permission to make a redemption or a repurchase for a specified period, which shall not exceed one year, after which it may be renewed, and for a certain predetermined amount as set by the competent authority, subject to criteria that ensure that any such future redemption or repurchase will be in accordance with the conditions set out in points (i) and (ii) above, if the Issuer provides sufficient safeguards as to its capacity to operate with own funds above the amounts required in the Applicable Supervisory Regulations.

- (b) In addition to (a), in the event of a redemption or, as the case may be, a repurchase prior to the fifth anniversary of the issue date of the Notes (i) in case of a redemption for regulatory reasons or reasons of taxation the conditions in § 5(3) or, as the case may be, § 5(4) have to be met; or (ii) in case of repurchases made for market making purposes, such repurchases may only be made within the limits permitted by the Competent Authority; or (iii) such repurchases may only be made to the extent that the Issuer has replaced the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the Issuer's income capacity and with the prior consent of the Competent Authority.

- (ii) die Emittentin hat der zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen, dass ihre Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der Rückzahlung oder dem Rückkauf die Anforderungen nach den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften um eine Spanne übersteigen, die die zuständige Behörde für erforderlich hält;

wobei die zuständige Behörde der Emittentin für eine Rückzahlung oder einen Rückkauf eine allgemeine vorherige Zustimmung für einen bestimmten Zeitraum, der auf ein Jahr begrenzt ist und danach verlängert werden kann, und einen vorab von der zuständigen Behörde festgelegten Betrag erteilen kann, die Kriterien unterliegt, die sicherstellen, dass jede derartige künftige Rückzahlung bzw. jeder derartige künftige Rückkauf im Einklang mit den oben unter (i) und (ii) festgelegten Bedingungen vorstattengeht, wenn die Emittentin ausreichende Vorkehrungen hinsichtlich ihrer Fähigkeit trifft, mit Eigenmitteln, die in den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften vorgeschriebenen Beträge übersteigen, tätig zu sein.

- (b) Zusätzlich zu (a) gilt bei einer Rückzahlung bzw. einem Rückkauf vor dem fünften Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen: (i) im Falle einer Kündigung aus regulatorischen oder steuerlichen Gründen müssen die in § 5(3) bzw. § 5(4) genannten Bedingungen erfüllt sein; oder (ii) im Falle von Rückkäufen zum Zwecke der Marktpflege dürfen solche Rückkäufe nur innerhalb der von der zuständigen Behörde genehmigten Grenzen getätigt werden; oder (iii) solche Rückkäufe dürfen nur in dem Umfang, in dem die Emittentin die Schuldverschreibungen mit Eigenkapitalinstrumenten gleicher oder höherer Qualität ersetzt hat, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind, und nur

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority to grant permission in accordance with Article 78 CRR shall not constitute a default for any purpose.

- (c) (i) The Issuer not being insolvent on the date of redemption, and (ii) the payment of the Redemption Amount not resulting in the insolvency of the Issuer.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any redemption or repurchase, the Applicable Supervisory Regulations permit the redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as applicable, additional pre-conditions, if any.

A notice pursuant to § 5(2), (3) or (4) shall be given in accordance with § 11. Such notice shall state the date fixed for redemption and, in the case of a notice pursuant to § 5(3) or (4), the reason for the redemption.

If a Trigger Event occurs in the period between the date on which notice to exercise the redemption right is given and the date fixed for redemption, the Notes must not be redeemed on the date fixed for redemption and the notice of redemption shall automatically be deemed revoked and shall be null and void.

Upon the occurrence of a Trigger Event the Issuer is not entitled to exercise its redemption rights pursuant to § 5(2), (3) or (4) until the write-down pursuant to § 5(8) has been effected.

Notwithstanding the above, the exercise of the redemption rights pursuant to § 5(2), (3) and (4) shall be at the sole discretion of the Issuer.

(6) *Redemption Amount.*

The "**Redemption Amount**" of each Note is the Current Nominal Amount of such Note (for the avoidance of doubt: taking into account write-

mit der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde getätigt werden.

Zur Klarstellung: Die Nichterteilung der Zustimmung gemäß Artikel 78 CRR durch die zuständige Behörde stellt in keinem Fall eine Pflichtverletzung dar.

- (c) (i) Die Emittentin ist am Rückzahlungstag nicht insolvent, und (ii) die Zahlung des Rückzahlungsbetrages führt nicht zu einer Insolvenz der Emittentin.

Ungeachtet der oben genannten Bedingungen, falls die zum Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Rückkaufs Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften eine Rückzahlung oder einen Rückkauf nur zulassen, wenn eine solche Rückzahlung oder ein solcher Rückkauf im Einklang mit zumindest einer alternativen oder weiteren Voraussetzung steht, dann muss die Emittentin jeder dieser etwaigen anderen und/oder zusätzlichen Voraussetzungen (wie jeweils anwendbar) entsprechen.

Eine Erklärung der Rückzahlung nach § 5(2), (3) oder (4) hat gemäß § 11 zu erfolgen. Sie muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin und im Falle einer Rückzahlung nach § 5(3) oder (4) den Grund für die Rückzahlung nennen.

Falls zwischen dem Zeitpunkt, zu dem die Ausübung des Rückzahlungsrechts mitgeteilt wird, und dem für die Rückzahlung festgelegten Termin ein Auslöseereignis eintritt, werden die Schuldverschreibungen nicht an dem für die Rückzahlung festgelegten Termin zurückgezahlt und die Ausübung des Rückzahlungsrechts gilt automatisch als zurückgenommen und ist null und nichtig.

Die Emittentin ist nach Eintritt eines Auslöseereignisses nicht zur Ausübung ihrer Rückzahlungsrechte nach § 5(2), (3) oder (4) berechtigt, bis die Herabschreibung nach § 5(8) vorgenommen wurde.

Im Übrigen steht die Ausübung der Kündigungsrechte nach § 5(2), (3) und (4) im alleinigen Ermessen der Emittentin.

(6) *Rückzahlungsbetrag.*

Der "**Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung entspricht jeweils ihrem Aktuellen Nennbetrag (zur Klarstellung: d.h.

downs made, to the extent not compensated by a write-up or write-ups) to the extent not previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled.

(7) *No Call Right of the Noteholders.* The Noteholders shall have no right to call the Notes for redemption.

(8) *Write-down.*

(a) *Trigger Event.* Upon the occurrence of a Trigger Event, the Current Nominal Amount of each Note shall be reduced by the amount of the relevant write-down.

A "**Trigger Event**" occurs if, at any time, the common equity tier 1 capital ratio pursuant to Article 92(1)(a) CRR of the Issuer (the "**Common Equity Tier 1 Capital Ratio**"), determined

(i) if and as long as the Issuer is obliged by law or administrative order to determine the Common Equity Tier 1 Capital Ratio on a solo basis, on a solo basis; and/or

(ii) if and as long as the Issuer is obliged by law or administrative order to determine the Common Equity Tier 1 Capital Ratio on a consolidated basis, on a consolidated basis,

falls below 5.125 per cent (the "**Minimum CET1 Ratio**") or the then minimum trigger event ratio for loss absorption applicable to additional tier 1 capital specified in the Applicable Supervisory Regulations (excluding any guidelines or policies of non-mandatory application) applicable to the Issuer.

Whether a Trigger Event has occurred at any time will be determined by the Issuer, the Competent Authority or any agent appointed for such purpose by the Competent Authority and such

unter Berücksichtigung vorgenommener Herabschreibungen, soweit nicht durch Hochschreibung(en) kompensiert), soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet.

(7) *Kein Kündigungsrecht der Anleihegläubiger.* Die Anleihegläubiger sind zur Kündigung der Schuldverschreibungen nicht berechtigt.

(8) *Herabschreibung.*

(a) *Auslöseereignis.* Bei Eintritt eines Auslöseereignisses ist der Aktuelle Nennbetrag jeder Schuldverschreibung um den Betrag der betreffenden Herabschreibung zu reduzieren.

Ein "**Auslöseereignis**" tritt ein, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt die in Artikel 92 Absatz 1 Buchstabe a CRR genannte harte Kernkapitalquote der Emittentin (die "**Harte Kernkapitalquote**"),

(i) wenn und solange die Emittentin durch Gesetz oder durch eine verwaltungsrechtliche Anweisung verpflichtet ist, die Harte Kernkapitalquote auf Einzelinstitutsbasis der Emittentin zu bestimmen, auf Einzelinstitutsbasis der Emittentin; und/oder

(ii) wenn und solange die Emittentin durch Gesetz oder durch eine verwaltungsrechtliche Anweisung verpflichtet ist, die Harte Kernkapitalquote auf konsolidierter Basis zu bestimmen, auf konsolidierter Basis,

unter 5.125 % (die "**Mindest-CET1-Quote**") oder unter die jeweils zum aktuellen Zeitpunkt auf zusätzliches Kernkapital und die Emittentin Anwendung findenden Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften (unter Ausschluss von nicht-verbindlichen Richtlinien und Leitlinien) vorgegebene Mindestquote für Auslöseereignisse zur Verlustabsorption fällt.

Ob zu irgendeinem Zeitpunkt ein Auslöseereignis eingetreten ist, wird von der Emittentin, der zuständigen Aufsichtsbehörde oder einer anderen von der zuständigen Aufsichtsbehörde

determination will be binding on the Noteholders.

For the avoidance of doubt: A Trigger Event may be determined at any time and may occur on more than one occasion. The occurrence of a Trigger Event shall not entitle the Noteholders to call the Notes for redemption and shall not constitute a default of the Issuer.

- (b) *Write-down.* Upon the occurrence of a Trigger Event, a write-down shall be effected *pro rata* with all of the Issuer's other AT1 Instruments (including, for the avoidance of doubt, any instruments qualifying as additional tier 1 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR) which provide for a write-down (whether permanent or temporary) or a conversion into common equity tier 1 capital instruments upon the occurrence of such Trigger Event. If upon the occurrence of a Trigger Event other AT1 Instruments are also subject to a write-down or are subject to conversion into common equity tier 1 capital instruments, where the respective conditions provide for a trigger event at a Common Equity Tier 1 Capital Ratio level that is at or above the Minimum CET1 Ratio (together with the Notes the "**Relevant AT1 Instruments**"), any such write-down or conversion will occur in such order of application or ratio as required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations. If no such order or ratio is required by the Applicable Supervisory Regulations, the following applies:

- (i) Any write-down pursuant to this § 5(8)(b) will, subject to the provision set out in the following sentence, be effected *pro rata*

für diesen Zweck ernannten Stelle bestimmt, und diese Bestimmung ist für die Anleihegläubiger bindend.

Zur Klarstellung: Ein Auslöseereignis kann zu jeder Zeit festgestellt werden und mehrfach eintreten. Der Eintritt eines Auslöseereignisses berechtigt die Anleihegläubiger nicht zur Kündigung der Schuldverschreibungen und stellt keinen Ausfall der Emittentin dar.

- (b) *Herabschreibung.* Im Falle eines Auslöseereignisses ist eine Herabschreibung *pro rata* mit sämtlichen anderen AT1 Instrumenten (zur Klarstellung, einschließlich solcher Instrumente, die aufgrund der Übergangsvorschriften der CRR als Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals qualifizieren), die eine Herabschreibung (gleichviel ob permanent oder temporär) oder eine Wandlung in Instrumente des harten Kernkapitals bei Eintritt dieses Auslöseereignisses vorsehen, vorzunehmen. Wenn im Falle eines Auslöseereignisses auch andere AT1 Instrumente herabzuschreiben oder in Instrumente des harten Kernkapitals zu wandeln sind, die nach ihren jeweiligen Bedingungen als Auslöseereignis das Unterschreiten einer Harten Kernkapitalquote vorsehen, die auf oder über der Mindest-CET1-Quote liegt (zusammen mit den Schuldverschreibungen die "**Relevanten AT1 Instrumente**"), richtet sich das Verhältnis bzw. die Reihenfolge, in welcher für die jeweils herabzuschreibenden oder in Instrumente des harten Kernkapitals zu wandelnden Instrumente eine Herabschreibung oder Wandlung vorzunehmen ist, nach den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften. Wird dieses Verhältnis bzw. diese Reihenfolge nicht durch die Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften vorgegeben, so gilt Folgendes:

- (i) Eine Herabschreibung gemäß diesem § 5(8)(b) erfolgt, vorbehaltlich der Regelung des nachstehenden Satzes, *pro rata*

with all other Relevant AT1 Instruments.

The Notes and all other Relevant AT1 Instruments will in the aggregate only be written-down or (as the case may be) converted into common equity tier 1 capital instruments to the extent required to restore the Common Equity Tier 1 Capital Ratio as determined on (i) a consolidated basis and (ii) a solo basis (in each case only if and as long as the Issuer is required pursuant to the Applicable Supervisory Regulations or an administrative order to determine the ratio on such level) to the ratio provided for in their respective terms as the ratio triggering the event resulting in such write-down and/or conversion into common equity tier 1 capital instruments; provided that the total amount of the write-downs and conversions shall not exceed the sum of the outstanding principal amounts of the Relevant AT1 Instruments at the time of occurrence of the Trigger Event.

- (ii) Any other Relevant AT1 Instrument that may be written down or converted in full but not in part will, for the purposes of determining the relevant *pro rata* amounts for a write-down and calculation of the written-down amount, be treated as if its terms permit a partial write-down or conversion.

- (c) Effecting a write-down in respect of the Notes shall not be dependent on the effectiveness or implementation of a write-down or conversion of other instruments and any such non-

mit sämtlichen anderen Relevanten AT1 Instrumenten.

Dabei werden die Schuldverschreibungen und sämtliche andere Relevante AT1 Instrumente jeweils nur insoweit an einer Herabschreibung bzw. einer Wandlung in Instrumente des harten Kernkapitals beteiligt, wie dies insgesamt erforderlich ist, damit die Harte Kernkapitalquote (i) auf konsolidierter Basis und (ii) auf Einzelinstitutsbasis (jeweils nur wenn und solange die Emittentin nach den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften oder aufgrund behördlicher Anordnung verpflichtet ist, die Harte Kernkapitalquote insoweit zu bestimmen) diejenige Quote wieder erreicht, die in deren jeweiligen Bedingungen als Quote für das die Herabschreibung und/oder die Wandlung in Instrumente des harten Kernkapitals auslösende Ereignis festgelegt ist, wobei die Summe der Herabschreibungen und Wandlungen insgesamt auf den gesamten, im Zeitpunkt des Eintritts des Auslöseereignisses ausstehenden Nennbetrag der Relevanten AT1 Instrumente beschränkt ist.

- (ii) Jedes andere Relevante AT1 Instrument, das insgesamt, jedoch nicht teilweise, herabgeschrieben oder gewandelt werden kann, wird für den Zweck der Bestimmung der relevanten *pro rata*-Beträge für eine Herabschreibung und die Berechnung des Betrags der Herabschreibung so behandelt, als ob seine Bedingungen eine teilweise Herabschreibung oder Wandlung vorsehen würden.

- (c) Die Vornahme von Herabschreibungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen hängt nicht von der Wirksamkeit oder Durchführung einer Herabschreibung oder Wandlung

effectiveness or non-implementation shall not prejudice the effecting of a write-down pursuant to § 5(8)(b). For the avoidance of doubt: to the extent that the write-down or the conversion into common equity tier 1 capital instruments of one or more of the other AT1 Instruments of the Issuer is not effective or is not implemented for any reason, such non-effective or non-implemented write-down or conversion will not be taken into account when determining the written-down amount in respect of the Notes under § 5(8)(b). For the avoidance of doubt, even if the cancellation of interest payments pursuant to § 3(8) would cure the relevant Trigger Event, the relevant Write-Down shall occur in any event and any increase in the Common Equity Tier 1 Capital Ratio as a result of such cancellation shall be disregarded for the purpose of calculating the relevant amount in respect of such Trigger Event.

The sum of the write-downs to be effected with respect to the Notes shall be limited to the aggregate Current Nominal Amount of all Notes outstanding at the time of occurrence of the relevant Trigger Event.

- (d) Upon the occurrence of a Trigger Event, the Issuer shall:
- (i) inform the Competent Authority of the Issuer and, in accordance with § 11, the Noteholders of the Notes without undue delay about the occurrence of such Trigger Event and the fact that a write-down will have to be effected, and
 - (ii) determine the write-down to be effected without undue delay, but not later than within one month (unless the Competent Authority of the Issuer shortens such period), and notify such write-

anderer Instrumente ab und ist unabhängig davon gemäß § 5(8)(b) vorzunehmen. Zur Klarstellung: Soweit die Herabschreibung oder die Wandlung in Instrumente des harten Kernkapitals unter einem oder mehreren der anderen AT1 Instrumente der Emittentin aus irgendeinem Grund nicht wirksam ist oder nicht durchgeführt wird, wird diese unwirksame oder nicht durchgeführte Herabschreibung oder Wandlung bei der Bestimmung des Betrags der Herabschreibung der Schuldverschreibungen nach § 5(8)(b) nicht berücksichtigt. Zur Klarstellung, selbst wenn ein Ausschluss der Zinszahlung nach § 3(8) zu einer Heilung des relevanten Auslöseereignisses führen würde, soll die jeweilige Herabschreibung in jedem Falle eintreten und ein Anstieg der Common Equity Tier 1 Kapitalquote, der aus einem solchen Ausschluss der Zinszahlung resultiert, soll für die Zwecke der Berechnung des relevanten Betrages für ein Auslöseereignis unbeachtlich sein.

Die Summe der in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmenden Herabschreibungen ist auf die Summe der Aktuellen Nennbeträge aller zum Zeitpunkt des Eintritts des jeweiligen Auslöseereignisses ausstehenden Schuldverschreibungen beschränkt.

- (d) Im Falle des Eintritts eines Auslöseereignisses wird die Emittentin:
- (i) unverzüglich die für sie zuständige Behörde sowie gemäß § 11 die Anleihegläubiger der Schuldverschreibungen von dem Eintritt dieses Auslöseereignisses sowie des Umstandes, dass eine Herabschreibung vorzunehmen ist, unterrichten, und
 - (ii) unverzüglich, spätestens jedoch innerhalb eines Monats (soweit die für sie zuständige Behörde diese Frist nicht verkürzt) die bezogen auf die jeweilige Schuldverschreibung vorzu-

down in relation to each Note together with the resultant new Current Nominal Amount (A) to the Competent Authority, (B) to the Noteholders of the Notes in accordance with § 11, (C) to the Calculation Agent and the Paying Agent and (D), if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time at the request of the Issuer, to such stock exchange.

- (e) The write-down shall be deemed effected at the time when the notice to the Noteholders is given in accordance with § 11 and the Current Nominal Amount of each Note shall be reduced at such time in the amount as specified in the notice.

Any failure to give notices pursuant to § 5(8)(d)(i) and/or (ii) will not affect the effectiveness of, or otherwise invalidate, any write-down and such write-down shall be deemed effected, on the basis of the written-down amount determined by the Issuer, in any event no later than one month (unless the Competent Authority of the Issuer shortens such period) after the occurrence of the relevant Trigger Event. A notice which has not been given shall be given without undue delay.

- (f) For the avoidance of doubt, in addition to the write-down mechanism of this provision § 5(8), the Notes may become subject to the application of write-down or conversion as set out in Article 21 of Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended or replaced from time to time, most recently by Regulation (EU) 2019/877 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 (the "**SRMR II**").

(9) *Write-up.*

nehmende Herabschreibung und den daraus resultierenden neuen Aktuellen Nennbetrag feststellen und (A) der zuständigen Behörde, (B) den Anleihegläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 11, (C) der Berechnungsstelle und der Zahlstelle sowie (D) jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, mitteilen.

- (e) Die Herabschreibung ist vorgenommen (und der jeweilige Aktuelle Nennbetrag der Schuldverschreibungen ist reduziert wie in der Mitteilung angegeben), wenn die Abgabe der Mitteilungen an die Anleihegläubiger gemäß § 11 erfolgt ist.

Ein Unterlassen der Mitteilungen nach § 5(8)(d)(i) und/oder (ii) berührt nicht die Wirksamkeit einer Herabschreibung und diese gilt jedenfalls spätestens ein Monat (soweit die zuständige Behörde diese Frist nicht verkürzt) nach Eintritt des betreffenden Auslöseereignisses in der Höhe des von der Emittentin festgestellten Betrags als vorgenommen. Eine nicht erfolgte Mitteilung ist unverzüglich nachzuholen.

Zur Klarstellung: Zusätzlich zu dem Mechanismus der Herabschreibung gemäß diesem § 5(8), können die Schuldverschreibungen Gegenstand der Anwendung einer Herabschreibung oder Umwandlung von Kapitalinstrumenten nach Artikel 21 der Verordnung (EU) Nr 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014, wie jeweils angepasst oder ersetzt, zuletzt durch Verordnung (EU) 2019/877 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019, sein (die "**SRMR II**").

(9) *Hochschreibung.*

- (a) After a write-down has been effected, the Current Nominal Amount of each Note, unless previously redeemed or repurchased and cancelled, may be written up in accordance with the following provisions of § 5(9) in each of the financial years of the Issuer subsequent to the occurrence of such write-down until the full Original Nominal Amount has been reached, to the extent that a corresponding annual profit (*Jahresüberschuss*) is calculated (i) on the basis of the financial statements of the Issuer prepared in accordance with Austrian law and (ii) on the basis of the consolidated financial statements of the Issuer, whereby the lower of the two amounts set out in (i) and (ii), respectively, shall determine the relevant annual profit (*Jahresüberschuss*) and the write-up will not give rise to or increase an annual loss (*Jahresfehlbetrag*) in each case. The write-up will occur with effect as of the Write-Up Date identified by the Issuer pursuant to § 5(9)(d) (for the avoidance of doubt, in the financial year immediately following the financial year of the Issuer for which the above-mentioned annual profit (*Jahresüberschuss*) was determined).

Subject to § 3(8), in the event that a Write-Up occurs during an Interest Period, the Interest Amount payable on the Interest Payment Date immediately following such Interest Period shall be calculated as the sum (rounding the resulting figure to the nearest cent, with half a cent being rounded upwards), of the following:

- (i) the product of the applicable Rate of Interest, Current Nominal Amount before such Write-Up, and the Day Count Fraction (determined as if the Interest Period started on, and included, the most recent Interest Payment Date and ended on, but excluded, the date of such Write-Up); and

- (a) Nach der Vornahme einer Herabschreibung können der Aktuelle Nennbetrag jeder Schuldverschreibung in jedem der Geschäftsjahre der Emittentin nach der Herabschreibung bis zur vollständigen Höhe des Ursprünglichen Nennbetrags (soweit nicht zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet) nach Maßgabe der folgenden Regelungen dieses § 5(9) wieder hochgeschrieben werden, soweit ein entsprechender Jahresüberschuss (i) nach dem nach österreichischem Recht aufgestellten Einzelabschluss der Emittentin und (ii) auf konsolidierter Ebene zur Verfügung steht, wobei der niedrigere der beiden in (i) und (ii) bezeichneten Beträge den relevanten Jahresüberschuss bestimmen soll und mithin hierdurch jeweils kein Jahresfehlbetrag entsteht oder erhöht würde. Die Hochschreibung erfolgt mit Wirkung zum von der Emittentin festgestellten Hochschreibungstag gemäß § 5(9)(d) (zur Klarstellung: In dem Geschäftsjahr, das unmittelbar auf das Geschäftsjahr der Emittentin folgt, für das der zuvor genannte Jahresüberschuss festgestellt wurde).

Vorbehaltlich von § 3(8) wird im Falle einer Hochschreibung, die während einer Zinsperiode eintritt, der Zinsbetrag, der an dem unmittelbar auf diese Zinsperiode folgenden Zinszahlungstag zahlbar ist, als Summe des Folgenden berechnet (wobei das Ergebnis auf den nächsten ganzen Cent auf- oder abgerundet wird und dabei 0,5 Cent aufgerundet werden):

- (i) des Produkts aus dem anwendbaren Zinssatz, dem Aktuellen Nennbetrag vor einer solchen Hochschreibung, und dem Zinstagesquotienten (so bestimmt als würde die Zinsperiode am zuletzt zurückliegenden Zinszahlungstag (einschließlich) beginnen und am Tag dieser Hochschreibung (ausschließlich) enden); und

- | | |
|--|--|
| <p>(ii) the product of the applicable Rate of Interest, the Current Nominal Amount after such Write-Up, and the Day Count Fraction (determined as if the Interest Period started on, and included, the date of such Write-Up and ended on, but excluded, the next succeeding Interest Payment Date).</p> | <p>(ii) des Produkts aus dem anwendbaren Zinssatz, dem Aktuellen Nennbetrag nach einer solchen Hochschreibung, und dem Zinstagesquotienten (so bestimmt als würde die Zinsperiode am Tag dieser Hochschreibung (einschließlich) beginnen und am darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) enden).</p> |
| <p>(b) The write-up shall be effected <i>pari passu</i> with write-ups of other AT1 Instruments.</p> | <p>(b) Die Hochschreibung erfolgt gleichrangig mit der Hochschreibung anderer AT1 Instrumente.</p> |
| <p>(c) Subject to the conditions set out in clauses (i) to (v) below, it shall be at the discretion of the Issuer to effect a write-up. In particular, the Issuer may effect a write-up only in part or effect no write-up at all even if a corresponding annual profit (<i>Jahresüberschuss</i>) is recorded and the conditions set out in clauses (i) to (v) below are fulfilled.</p> | <p>(c) Die Vornahme einer Hochschreibung steht vorbehaltlich der nachfolgenden Vorgaben der nachstehenden Ziffern (i) bis (v) im Ermessen der Emittentin. Insbesondere kann die Emittentin auch dann ganz oder teilweise von einer Hochschreibung absehen, wenn ein entsprechender Jahresüberschuss zur Verfügung steht und die Vorgaben der nachstehenden Ziffern (i) bis (v) erfüllt wären.</p> |
| <p>(i) To the extent that the annual profit (<i>Jahresüberschuss</i>) determined or to be determined is to be used for a write-up of the Notes and of other AT1 Instruments, the terms of which provide for a similar Trigger Event (also if such terms provide for a different common equity tier 1 capital ratio as trigger) (together with the Notes, the "Written Down AT1 Instruments"); for the avoidance of doubt: such term excludes instruments that qualify as additional tier 1 instrument solely pursuant to transitional provisions under the CRR), and is available in accordance with (ii) and (iii) below, such write-up shall be effected <i>pro rata</i> in proportion to the original nominal amounts of the Written Down AT1 Instruments.</p> | <p>(i) Soweit der festgestellte bzw. festzustellende Jahresüberschuss für die Hochschreibung der Schuldverschreibungen und anderer, mit einem vergleichbaren Auslöseereignis (ggf. mit einer abweichenden harten Kernkapitalquote als Auslöser) ausgestatteter AT1 Instrumente (einschließlich der Schuldverschreibungen die "Herabgeschriebenen AT1 Instrumente"); zur Klarstellung: dieser Begriff schließt solche Instrumente aus, die nur nach den Übergangsbestimmungen der CRR als Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals qualifizieren) verwendet werden soll und nach Maßgabe von (ii) und (iii) zur Verfügung steht, erfolgt die Hochschreibung <i>pro rata</i> nach Maßgabe der ursprünglichen Nennbeträge der Herabgeschriebenen AT1 Instrumente.</p> |
| <p>(ii) The maximum total amount that may be used for a write-up of the</p> | <p>(ii) Der Höchstbetrag, der insgesamt für die Hochschreibung der</p> |

Notes and of other Written Down AT1 Instruments and for the payment of interest and other Distributions on Written Down AT1 Instruments shall be calculated in accordance with the regulatory technical standards and the other requirements applicable at the time of the calculation of the maximum total amount for write-ups. At the time of the issuance of the Notes, the calculation is based on the following formula:

$$H = \frac{J \times S}{T1}$$

‘**H**’ means the maximum amount available for the write-up of the Written Down AT1 Instruments and Distributions on Written Down AT1 Instruments;

‘**J**’ means the annual profit (*Jahresüberschuss*) determined or to be determined for the previous year on the basis of the unconsolidated annual financial statements of the Issuer or, if lower, the consolidated annual financial statements of the Issuer;

‘**S**’ means the sum of the original nominal amounts of the Written Down AT1 Instruments (i.e. before write-downs due to a Trigger Event have been effected);

‘**T1**’ means the amount of the tier 1 capital of the Issuer immediately before the write-up is effected.

The maximum amount ‘**H**’ shall be determined by the Issuer in accordance with the regulatory technical standards and the other requirements applicable at the time of determination, and the write-up shall be based on the

Schuldverschreibungen und anderer, Herabgeschriebener AT1 Instrumente sowie die Zahlung von Zinsen und anderen Ausschüttungen auf Herabgeschriebene AT1 Instrumente verwendet werden kann, errechnet sich nach den technischen Regulierungsstandards und den im Übrigen im Zeitpunkt der Berechnung des Höchstbetrags für Hochschreibungen anwendbaren Anforderungen. Zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen gilt für die Berechnung folgende Formel:

$$H = \frac{J \times S}{T1}$$

‘**H**’ bezeichnet den für die Hochschreibung der Herabgeschriebenen AT1 Instrumente und Ausschüttungen auf Herabgeschriebene AT1 Instrumente zur Verfügung stehenden Höchstbetrag;

‘**J**’ bezeichnet den festgestellten bzw. festzustellenden Jahresüberschuss des Vorjahres aus dem nicht konsolidierten Jahresabschluss der Emittentin oder, falls niedriger, aus dem konsolidierten Jahresabschluss der Emittentin;

‘**S**’ bezeichnet die Summe der ursprünglichen Nennbeträge der Herabgeschriebenen AT1 Instrumente (d.h. vor Vornahme von Herabschreibungen infolge eines Auslöseereignisses);

‘**T1**’ bezeichnet den Betrag des Kernkapitals der Emittentin unmittelbar vor Vornahme der Hochschreibung.

Der Höchstbetrag ‘**H**’ ist von der Emittentin nach den technischen Regulierungsstandards und den im Übrigen im Zeitpunkt der Bestimmung anwendbaren Anforderungen zu bestimmen und der so bestimmte Betrag der

amount so determined without requiring any amendment to this clause (ii).

- (iii) In total, the sum of the amounts of the write-ups of Written Down AT1 Instruments together with the amounts of any dividend payments and other Distributions on shares and other common equity tier 1 capital instruments of the Issuer (including the payment of interest and other Distributions on Written Down AT1 Instruments) for the relevant financial year must not exceed the Maximum Distributable Amount or any other maximum amount prescribed by the Applicable Supervisory Regulations for this purpose.

- (iv) Write-ups of the Notes do not have priority over dividend payments and other Distributions on shares and other common equity tier 1 capital instruments of the Issuer, i.e. such payments and Distributions are permitted even if no full write-up has been effected.

- (v) At the time of a write-up, there must not exist any Trigger Event that is continuing. A write-up is also excluded if such write-up would give rise to the occurrence of a Trigger Event.

Hochschreibung zugrunde zu legen, ohne dass es einer Änderung dieser Ziffer (ii) bedürfte.

- (iii) Insgesamt darf die Summe der Beträge der Hochschreibungen auf Herabgeschriebene AT1 Instrumente zusammen mit etwaigen Dividenden und anderen Ausschüttungen in Bezug auf Aktien und andere Instrumente des harten Kernkapitals der Emittentin (einschließlich auch der Zinszahlungen und anderen Ausschüttungen auf Herabgeschriebene AT1 Instrumente) in Bezug auf das betreffende Geschäftsjahr den Maximal Ausschüttungsfähigen Betrag oder einen anderen nach den Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für diesen Zweck vorgeschriebenen Höchstbetrag nicht überschreiten.

- (iv) Hochschreibungen der Schuldverschreibungen gehen Dividenden und anderen Ausschüttungen in Bezug auf Aktien und andere Instrumente des harten Kernkapitals der Emittentin nicht vor, d.h. diese können auch dann vorgenommen werden, solange keine vollständige Hochschreibung erfolgt ist.

- (v) Zum Zeitpunkt einer Hochschreibung darf kein Auslöseereignis fortbestehen. Eine Hochschreibung ist zudem ausgeschlossen, soweit diese zu dem Eintritt eines Auslöseereignisses führen würde.

- (d) If the Issuer elects to effect a write-up in accordance with the provisions of this § 5(9), it shall give notice no later than 10 calendar days prior to the date on which the write-up will become effective (the "**Write-Up Date**"), to the Noteholders of the Notes in accordance with § 11, to the Calculation Agent, to the Paying Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time at the request of the Issuer, to such stock exchange, of the write-up specifying the amount of the write-up as a percentage of the Original Nominal Amount of the Notes, the new Current Nominal Amount and the Write-Up Date. The write-up shall be deemed to be effected at the time when the notice to the Noteholders is given in accordance with § 11 and the Current Nominal Amount of each Note shall be increased in the amount as specified in the notice with effect as of the Write-up Date.

§ 6

Paying Agent(s) and Calculation Agent

- (1) *Appointment; Specified Office.* The initial Paying Agent and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Paying Agent:

UniCredit Bank Austria AG

Calculation Agent:

UniCredit Bank Austria AG

The Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified offices in the same city.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Calculation Agent or the Paying Agent and to appoint another Calculation Agent or additional or other

- (d) Wenn sich die Emittentin für die Vornahme einer Hochschreibung nach den Bestimmungen dieses § 5(9) entscheidet, wird sie bis spätestens 10 Kalendertage vor dem betreffenden Tag, an dem die Hochschreibung bewirkt werden soll (der "**Hochschreibungstag**") die Anleihegläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 11, die Berechnungsstelle, die Zahlstelle sowie jede Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, von der Vornahme der Hochschreibung unterrichten und den Hochschreibungsbetrag als Prozentsatz des Ursprünglichen Nennbetrags der Schuldverschreibungen, den neuen Aktuellen Nennbetrag und den Hochschreibungstag benennen. Die Hochschreibung ist vorgenommen (und der jeweilige Aktuelle Nennbetrag der Schuldverschreibungen ist mit Wirkung zum Hochschreibungstag erhöht wie in der Mitteilung angegeben), wenn die Abgabe der Mitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 11 erfolgt ist.

§ 6

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Zahlstelle, die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Zahlstelle:

UniCredit Bank Austria AG

Berechnungsstelle:

UniCredit Bank Austria AG

Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Berechnungsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Berechnungsstelle oder zusätzliche

Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent and a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Noteholders in accordance with § 11.

- (3) *Agents of the Issuer.* The Calculation Agent and the Paying Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to, any of the Noteholders.

§ 7 Taxation

- (1) *Withholding Taxes and Additional Amounts.* All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or in or for the account of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In the event of such withholding or deduction on payments of interest (but not in respect of the payment of any principal in respect of the Notes), the Issuer shall (subject to § 3(8)) pay such additional amounts ("**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable by the Noteholders in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:
- (a) are payable by an Austrian withholding agent (*auszahlende Stelle* or *depotführende Stelle*; both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian

oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle und eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Anleihegläubiger hierüber gemäß § 11 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Berechnungsstelle und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Anleihegläubigern begründet.

§ 7 Steuern

- (1) *Quellensteuern und Zusätzliche Beträge.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in oder für Rechnung der Republik Österreich oder einer politischen Untergliederung oder Behörde der oder in der Republik Österreich mit dem Recht, Steuern einzubehalten, durch Einbehalt oder Abzug auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Im Fall des Einbehalts oder Abzugs in Bezug auf Zinszahlungen (nicht jedoch in Bezug auf Zahlungen von Kapital unter den Schuldverschreibungen) wird die Emittentin (vorbehaltlich § 3(8)) diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Anleihegläubigern erhaltenen Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Anleihegläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben:
- (a) die von einer österreichischen auszahlenden oder depotführenden Stelle (beide Begriffe wie in § 95 Abs. 2 des Einkommensteuergesetzes 1988 in

Income Tax Act 1988 [Einkommensteuergesetz 1988] as amended or a subsequent legal provision, if any), or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments made by it; or

der geltenden Fassung oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) oder sonst auf andere Weise zu zahlen sind als durch Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin von den von ihr geleisteten Zahlungen; oder

- | | |
|---|---|
| <p>(b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria other than merely being, or having been, the bearer of the Notes; or</p> <p>(c) the Noteholder would not be subject to if it had sufficiently demonstrated to the Paying Agent its status as a Noteholder within 30 days from the due date for payment, or, if the necessary funds were not provided to the Paying Agent when due, within 30 days from the date on which such funds are provided to the Paying Agent and a notice to that effect has been published in accordance with § 11; or</p> <p>(d) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody with, and the payments had been collected by, a banking institution; or</p> <p>(e) are payable by reason of a change in a law or administrative practice that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 11, whichever occurs later; or</p> <p>(f) are avoidable or would have been avoidable through compliance with statutory requirements or through the submission of a declaration of residence or non-residence or by otherwise enforcing a claim for exemption or refund at the relevant tax authority; or</p> <p>(g) are payable by reason of any estate, inheritance, gift, sales, transfer, personal</p> | <p>(b) die zu zahlen sind, weil der Anleihegläubiger eine andere persönliche oder geschäftliche Beziehung zur Republik Österreich hat oder hatte, als bloß der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein; oder</p> <p>(c) denen der Anleihegläubiger nicht unterläge, wenn er seine Anleihegläubigerstellung binnen 30 Tagen nach Fälligkeit oder, falls die notwendigen Beträge der Zahlstelle bei Fälligkeit nicht zur Verfügung gestellt worden sind, binnen 30 Tagen nach dem Tag, an dem diese Mittel der Zahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind und dies gemäß § 11 bekannt gemacht wurde, der Zahlstelle hinreichend nachgewiesen hätte; oder</p> <p>(d) die nicht zu zahlen wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären, oder</p> <p>(e) die wegen einer Rechtsänderung oder einer Änderung in der Verwaltungspraxis zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 11 wirksam wird; oder</p> <p>(f) die durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Ansässigkeits- oder Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Durchsetzung eines Anspruchs auf Befreiung oder Rückerstattung gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder</p> <p>(g) die zahlbar sind wegen Festsetzung von Steuern oder anderen staatlichen</p> |
|---|---|

property or any similar tax assessment or other governmental charge; or

- (h) are deducted or withheld because the beneficial owner of the Notes is not itself their legal owner (Noteholder) and the deduction or withholding in respect of payments to the beneficial owner would not have been made or the payment of Additional Amounts in respect of a payment to the beneficial owner in accordance with the above provisions could have been avoided if the latter had also been the legal owner (Noteholder) of the Notes; or

- (2) *FATCA*. The obligation of the Issuer to pay Additional Amounts shall not apply to any taxes or duties that would not have been imposed but for a failure by the Noteholder or beneficial owner (or any financial institution through which the Noteholder or beneficial owner holds any Note or through which payment on the Note is made) to comply with any certification, information, identification, documentation or other reporting requirements (including entering into and complying with an agreement with the U.S. Internal Revenue Service) imposed (a) pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code as in effect on the date of issuance of the Notes or any successor or amended version of these provisions, to the extent such successor or amended version is not materially more onerous than these provisions as enacted on such date or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) under an intergovernmental agreement entered into between the United States and the government of another country in order to implement the requirements of these provisions or (c) any law, regulation or other official written guidance enacted in any other country.

Gebühren auf einen Nachlass, eine Erbschaft, eine Schenkung, einen Umsatz, einen Verkauf, einen Übertragungsvorgang, ein Vermögen oder ähnliches; oder

- (h) die abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst deren rechtlicher Eigentümer (Anleihegläubiger) ist und der Abzug oder Einbehalt im Fall von Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht vorgenommen worden wäre oder die Zahlung zusätzlicher Beträge im Fall einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen hätte vermieden werden können, wenn letzterer auch rechtlicher Eigentümer (Anleihegläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre.

- (2) *FATCA*. Die Verpflichtung der Emittentin zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen findet keine Anwendung auf Steuern oder Abgaben, die nur zu zahlen sind auf Grund der Nichteinhaltung durch den Anleihegläubiger oder den wirtschaftlichen Eigentümer (oder ein Finanzinstitut, durch das der Anleihegläubiger oder der wirtschaftliche Eigentümer eine Schuldverschreibung hält oder durch das eine Zahlung auf die Schuldverschreibung zu leisten ist) von Anforderungen in Bezug auf eine Zertifizierung, Information, Identifikation, Dokumentation oder andere Mitteilungen (einschließlich des Abschlusses und der Einhaltung einer Vereinbarung mit dem U.S. Internal Revenue Service) (a) gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der am Tag der Ausgabe der Schuldverschreibungen geltenden Fassung oder einer geänderten oder nachfolgenden Version dieser Bestimmungen, soweit diese geänderte oder nachfolgende Version nicht wesentlich beschwerlicher ist als die am Tag der Ausgabe geltenden Bestimmungen) oder aktuellen oder zukünftigen Verordnungen oder offiziellen Auslegungen davon, (b) gemäß einem zwischenstaatlichen Abkommen zwischen den Vereinigten Staaten und der Regierung eines anderen Staates zur Umsetzung der Anforderungen aus diesen Bestimmungen oder (c) einem Gesetz, einer Verordnung oder einer anderen offiziellen Richtlinie, das bzw. die in einem anderen Staat erlassen wurde.

§ 8 Prescription

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and ten years (in the case of distributions) upon the relevant due date.

§ 9 Amendments to the Terms and Conditions, Noteholders' Representative

- (1) *Amendment to the Terms and Conditions.* In accordance with the subsequent provisions and subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as AT1 Instruments (including, for the avoidance of doubt, where relevant, the Conditions to Redemption and Repurchase), the Noteholders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below.

Majority resolutions shall be binding on all Noteholders. A majority resolution which does not provide for identical conditions for all Noteholders is void, unless Noteholders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

- (2) The Noteholders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:
- (a) reduction or exclusion of distribution payments;
 - (b) reduction of the principal amount;
 - (c) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
 - (d) changes in the currency of the Notes; and
 - (e) substitution of the Issuer.

Any amendments will not be made if and to the extent that, in the determination of the Issuer,

§ 8 Verjährung

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von zehn Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.

§ 9 Änderung der Anleihebedingungen, Gemeinsamer Vertreter

- (1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Anleihegläubiger können vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als AT1 Instrumente (einschließlich, soweit relevant, der Rückzahlungs- und Rückkaufbedingungen) entsprechend der nachfolgenden Bedingungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit eine Änderung der Anleihebedingungen im Hinblick auf bestimmte Gegenstände mit der Emittentin vereinbaren.

Die Mehrheitsbeschlüsse der Anleihegläubiger sind für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Anleihegläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Anleihegläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

- (2) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:
- (a) der Verringerung oder dem Ausschluss von Zinszahlungen;
 - (b) der Verringerung der Hauptforderung;
 - (c) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;
 - (d) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen; und
 - (e) der Schuldnerersetzung.

Etwaige Änderungen werden nicht vorgenommen, wenn und soweit nach der

the same could reasonably be expected to result in a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds.

- (3) *Convening a Meeting of Noteholders.* The Noteholders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Noteholders' Representative. It shall be convened if Noteholders who together hold 5 per cent of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Noteholders' Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.
- (4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Noteholders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Noteholders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 10.
- (5) *Convening Period, Evidence.* The Noteholders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Noteholders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.
- (6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Noteholders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Noteholders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Noteholders' who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Noteholders' meeting. Without undue delay and until the date of the Noteholders' meeting, the Issuer shall

Beurteilung der Emittentin vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass dies zu einer Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen führt, die wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde.

- (3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Anleihegläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.
- (4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma und der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 10 bekanntzumachen.
- (5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank beizubringen.
- (6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt

make available to the Holders on its website ("www.bankaustria.at"), any counter-motions announced by a Noteholder before the meeting.

- (7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Noteholders participating in the vote. Such register shall include the Noteholders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Noteholder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Noteholders. The Noteholders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent. of the outstanding Notes by value. If the Noteholders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.
- (8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 9 (2) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.
- (9) *Vote without a meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Noteholders' Representative if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which

gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Anleihegläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www.bankaustria.at") den Anleihegläubigern zugänglich machen.

- (7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Anleihegläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Anleihegläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Anleihegläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens 50 % der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wenn in der Gläubigerversammlung keine Beschlussfähigkeit zustande kommt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 % der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.
- (8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Anleihegläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Anleihebedingungen, insbesondere über die oben in § 9 aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.
- (9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame

votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Noteholders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Noteholders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Noteholders' meeting, which shall be deemed to be a second Noteholders' meeting within the meaning of § 9 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Noteholders participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Noteholder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 9 (13) shall apply mutatis mutandis. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Noteholders without undue delay in writing.

- (10) *Chair of the vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Noteholders' Representative (as appointed pursuant to § 9(6)) has convened the vote, by the Noteholders' Representative (the "**Chairperson**").
- (11) *Voting rights.* Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. The voting right is suspended as long as the Notes are held by the Issuer or any of its subsidiaries pursuant to Article 4(1)(16) CRR (the "**Subsidiaries**") or

Vertreter der Anleihegläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Anleihegläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Anleihegläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 9(7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Anleihegläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Anleihegläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 9(13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Anleihegläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

- (10) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter der Anleihegläubiger (wie gemäß § 9(6) bestellt) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter der Anleihegläubiger (der "Vorsitzende") geleitet.
- (11) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Anleihegläubiger nimmt jeder Anleihegläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Schuldverschreibungen der Emittentin oder einem ihrer

are held for the account of the Issuer or a Subsidiary.

- (12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Noteholders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.
- (13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Noteholders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Noteholders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www.bankaustria.at") the resolutions passed by the Noteholders and, if these Terms and Conditions are amended by a Noteholders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.
- (14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Noteholders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.
- (15) *Noteholders' Representative.* The Noteholders may by majority resolution appoint a common representative to exercise the Noteholders' rights on behalf of each Noteholder. The Noteholders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Noteholders. The Noteholders' Representative shall comply with

Tochterunternehmen gemäß Artikel 4 Absatz 1 Nr. 16 CRR zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines ihrer Tochterunternehmen gehalten werden.

- (12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.
- (13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Anleihegläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Anleihegläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www.bankaustria.at") zugänglich zu machen.
- (14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Anleihebedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Sammelurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Sammelurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder der Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.
- (15) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Anleihegläubiger bestellen. Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Anleihegläubigern durch Mehrheitsbeschluss

the instructions of the Noteholders. To the extent that the Noteholders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Noteholders' Representative shall provide reports to the Noteholders on its activities. The Noteholders' Representative shall be liable to the Noteholders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Noteholders' Representative's liability may be limited by resolution of the Noteholders. An assertion of compensation claims against the Noteholders' Representative shall be decided by the Noteholders. The Noteholders' Representative may be removed by the Noteholders at any time without reason. The Noteholders' Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.

§ 10

Further Issues, Repurchases and Cancellation

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders, issue further notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price and/or the first interest payment date) so as to form a single series with the Notes.
- (2) *Repurchases.* The Issuer may, with the prior permission of the Competent Authority and subject to § 5(5), repurchase Notes in the market or otherwise at any price. Upon the occurrence of a Trigger Event, the Issuer may not repurchase any Notes pursuant to this § 10(2) if and so long as a write-down resulting herefrom has not been effected. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation. If repurchases are made by public tender offer, such tender

eingedrückt wurden. Er hat die Weisungen der Anleihegläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Anleihegläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Anleihegläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Anleihegläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Anleihegläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Anleihegläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Anleihegläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Anleihegläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.

§ 10

Begebung weiterer Schuldverschreibungen, Rückkauf und Entwertung

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabekurses und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Rückkauf.* Die Emittentin ist berechtigt, mit der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde und vorbehaltlich § 5(5) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Kurs zurückzukaufen. Im Falle eines Auslöseereignisses darf die Emittentin keine Schuldverschreibungen nach diesem § 10(2) zurückkaufen, solange eine hieraus folgende Herabschreibung noch nicht erfolgt ist. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der

offer must be made available in principle to all Noteholders of the Notes in accordance with § 11.

For the avoidance of doubt: Any refusal of the Competent Authority to grant permission for a repurchase pursuant to § 10(2) shall not entitle the Noteholders to call the Notes for redemption and shall not constitute a default of the Issuer.

- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 11 Notices

All notices concerning the Notes, if not otherwise provided for herein, shall be made to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders or directly to the Noteholders provided this complies with the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time. If rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time require specific publication of any notices such publication requirements will be fulfilled. Notices to the Clearing System shall be deemed to be effected seven days after the notification to the Clearing System, direct notices to the Noteholders shall be deemed to be effected upon their receipt. Any notice outside the Clearing System or which is not made directly to Noteholders shall be deemed to be effected on the day of its publication (or in the case of more than one publication on the day of the first publication).

§ 12 Other Currencies

If any amounts with respect to any instrument are not expressed in the functional currency of the Issuer, for the application of these Terms and Conditions such amounts will be converted into such functional currency at the then-prevailing exchange rate, as determined by the Issuer in its reasonable discretion, or such other procedure as provided by capital regulations applicable to the Issuer from time to time.

Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Rückkaufangebot erfolgen, muss dieses Rückkaufangebot grundsätzlich allen Anleihegläubigern gemäß § 11 gemacht werden.

Zur Klarstellung: Die Nichterteilung der Zustimmung durch die zuständige Behörde zu einem Rückkauf nach § 10(2) berechtigt die Anleihegläubiger nicht zur Kündigung der Schuldverschreibungen und stellt keinen Ausfall der Emittentin dar.

- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 11 Mitteilungen

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen, soweit in diesen Anleihebedingungen nicht anders vorgesehen, sind, sofern die Regularien der Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Mitteilung notiert sind dies zulassen, durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger oder durch eine schriftliche Mitteilung direkt an die Anleihegläubiger zu bewirken. Falls die Regularien einer Börse an der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Mitteilung notiert sind, spezifische Anforderungen an die Mitteilung stellt, werden diese Anforderungen an die Bekanntmachung der Mitteilung eingehalten. Bekanntmachungen über das Clearing System gelten sieben Tage nach der Mitteilung an das Clearing System, direkte Mitteilungen an die Anleihegläubiger mit ihrem Zugang als bewirkt. Jede Mitteilung an die Anleihegläubiger, die weder über das Clearing System noch direkt an die Anleihegläubiger erfolgt, gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Mitteilungen mit dem Tage der ersten Veröffentlichung) als erfolgt.

§ 12 Fremdwährungen

Sofern Beträge für ein Instrument nicht in der funktionalen Währung der Emittentin ausgedrückt sind, erfolgt für die Anwendung dieser Bedingungen eine Umrechnung in diese funktionale Währung zu dem zu diesem Zeitpunkt geltenden vorherrschenden und durch die Emittentin nach billigem Ermessen festgestellten Wechselkurs oder gemäß einem anderen

Verfahren, das in den für die Emittentin jeweils geltenden Eigenkapitalvorschriften vorgesehen ist.

§ 13

Applicable Law and Place of Jurisdiction

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations, contractual and non-contractual, of the Noteholders and the Issuer, shall be governed by Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have non-exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes) ("**Proceedings**").
- (3) *Enforcement.* Any Noteholder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Noteholder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Noteholder, (b) specifying the aggregate nominal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Noteholder may, without prejudice to the foregoing, protect or enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 13

Anwendbares Recht und Gerichtsstand

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten, vertraglich und außervertraglich, der Anleihegläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden.
- (2) Die zuständigen österreichischen Gerichte sind nicht-ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen ("**Verfahren**").
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachfolgend definiert) beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Anleihegläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Sammelurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Sammelurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des

Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Anleihegläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

§ 14 Language

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

§ 14 Sprache

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.